

Phân tích kỹ thuật

01/08/2012



Trương Lê Minh
Chuyên viên cao cấp Giao
dịch chứng khoán khách
hàng tổ chức
minh.truong@vcsc.com.vn
+84 8 3914 3588, ext 131

Xu hướng VNIndex & HNXIndex

Chỉ số	Ngắn hạn (1 tháng)	Trung hạn (3 - 6 tháng)
VNIndex	TRUNG LẬP	TRUNG LẬP
HNXIndex	TRUNG LẬP	TRUNG LẬP

25 cổ phiếu quan sát

Những cp có xu hướng TĂNG	8	32%
Những cp có xu hướng TRUNG LẬP	15	60%
Những cp có xu hướng GIẢM	2	8%

Thị trường đi ngang trong biên độ hẹp. Xu hướng sắp tới?

Xu hướng VNIndex & HNXIndex (trang 2)

Quan điểm ngắn hạn (5-10 ngày): Chỉ số VNI hôm nay giảm 0,47% hay 1,93 điểm đóng cửa tại ngưỡng 412,55 điểm trong khi chỉ số HNX giảm 0,71% hay 0,49 điểm đóng cửa tại ngưỡng 68,7 điểm. Cả hai chỉ số dao động theo biên độ hẹp trong 5 phiên vừa qua. **Đánh giá ngắn hạn vẫn là TRUNG LẬP.** Tuy nhiên, thời điểm hiện tại khá thú vị do cả hai chỉ số sắp kiểm tra ngưỡng thấp nhất là 405,07 điểm và 67,87 điểm từ đầu tháng 7, trong khi các chỉ báo xung lượng thuần túy (đường màu đỏ trong đồ thị ở trang 2) sắp hình thành đáy. Mô hình này phản ánh rõ ràng sự do dự của nhà đầu tư. Rất nhiều cổ phiếu, được nêu trong trang 6-7, cũng có mô hình tương tự. Chúng tôi dự báo các tín hiệu ngắn hạn mới sẽ xuất hiện trong vài ngày tới. Những giai đoạn ít biến động như thế này thường không kéo dài đối với thị trường Việt Nam. **Hiện tại, chúng tôi khuyến nghị tiếp tục chờ đợi.** Tuy nhiên, chúng tôi sẽ tham gia lại vào thị trường ngay nếu đáy ngắn hạn rõ ràng hơn.

Quan điểm trung hạn (1-3 tháng): Mô hình trung hạn vẫn là TRUNG LẬP. Nhưng các chỉ báo xung lượng trung hạn (đường màu xanh trên đồ thị) đang dần tiến vào chu kỳ tăng. Kịch bản tương tự đã xảy ra hồi tháng một năm nay, sau đó thị trường đi vào chu kỳ tăng đến khi đạt đỉnh vào tháng năm. **Chúng tôi vẫn tiếp tục quan sát xem các chỉ báo ngắn hạn có thể đảo chiều hay không.** Nghĩa là, cần có 2 phiên thị trường đảo chiều tăng mạnh. Chúng tôi đợi tín hiệu MUA ngắn hạn mới **cao hơn mức thấp nhất tháng bảy là 405,07 điểm và 67,87 điểm** để xác định đáy trung hạn cuối cùng. Do đó, nếu chỉ số thấp hơn các ngưỡng thấp nhất hồi tháng bảy thì sẽ không thể hình thành đáy trung hạn.

Khuyến nghị hiện tại (trang 3-5)

Chúng tôi khuyến nghị tiếp tục giữ DPM và GAS trong ngắn hạn, và HAG trung hạn. Tất cả các mã này đều diễn biến tốt hơn so với chỉ số VNI.

Khuyến nghị ngắn hạn (5-10 ngày)

Mã CK	giá mục tiêu	cắt lỗ	giá khuyến nghị MUA	ngày khuyến nghị	giá đóng cửa gần nhất	tỷ lệ tăng/giảm giá	tỷ lệ tăng/giảm so với VNIndex	tỷ lệ tăng/giảm so với HNXIndex
DPM	42,000	34,000	36,300	19-Jul	36,400	0.3	3.9	3.9
GAS	41,000	37,000	37,200	15-Jun	39,000	4.8	13.2	13.2
% tăng/giảm trung bình:						2.6	8.6	8.6

Khuyến nghị trung hạn (1-3 tháng)

Mã CK	giá mục tiêu	cắt lỗ	giá khuyến nghị MUA	ngày khuyến nghị	giá đóng cửa gần nhất	tỷ lệ tăng/giảm giá	tỷ lệ tăng/giảm so với VNIndex	tỷ lệ tăng/giảm so với HNXIndex
HAG	34,000	26,500	29,500	17-Jul	29,100	-1.4	0.1	1.9

Mục lục:

Xu hướng VNIndex & HNXIndex	trang 2
Khuyến nghị hiện tại	trang 3 - 5
25 cổ phiếu quan sát – Xu hướng trong tháng	trang 6 - 7
Phụ lục	trang 8
Thông tin liên hệ	trang 9
Công bố & Khuyến cáo	trang 10

Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

Xu hướng VNIndex & HNXIndex

(Vui lòng xem phần "Phụ lục" ở cuối báo cáo để biết thêm chi tiết về các công cụ phân tích kỹ thuật của chúng tôi)

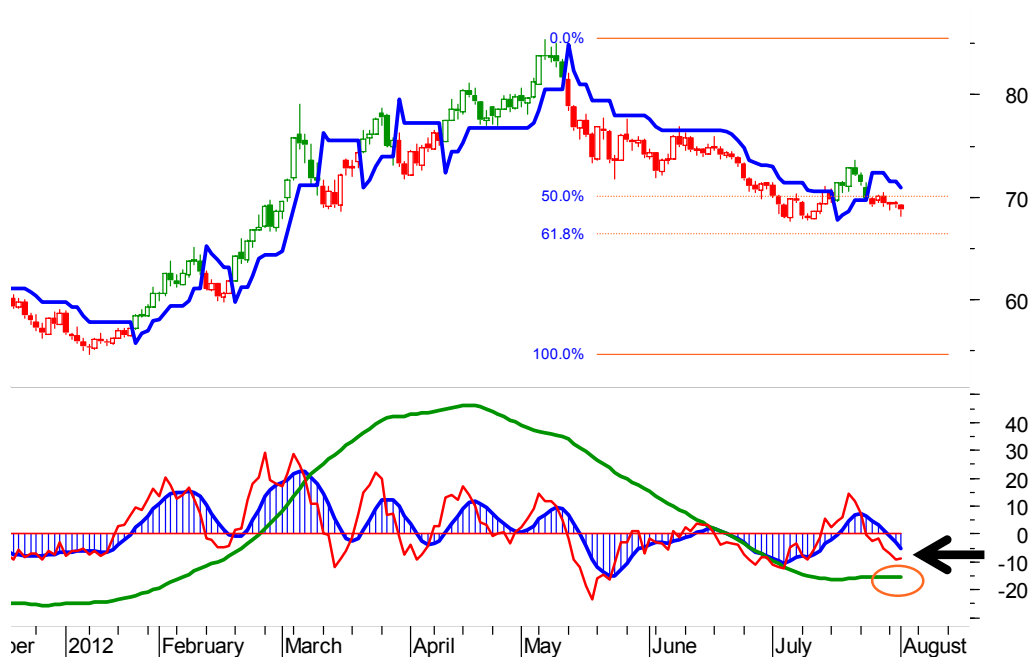
VNIndex (đồ thị ngày)

Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): **TRUNG LẬP** Trung hạn (1-3 tháng): **TRUNG LẬP**



HNX (đồ thị ngày)

Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): **TRUNG LẬP** Trung hạn (1-3 tháng): **TRUNG LẬP**



Khuyến nghị ngắn hạn hiện tại

(Vui lòng xem phần "Phụ lục" ở cuối báo cáo để biết thêm chi tiết về các công cụ phân tích kỹ thuật của chúng tôi)

MUA DPM

Giá mục tiêu: 42.000 (TL tăng giá: 15%)

Giá khuyến nghị Mua: 36.300 đồng

Ngày khuyến nghị: 19/07

Nhận định: DPM hôm nay đóng cửa tại ngưỡng 36.400 đồng. Cổ phiếu vẫn giao dịch trên ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 50% là 35.500 đồng. Chúng tôi tiếp tục giữ DPM do mô hình kỹ thuật ngắn hạn vẫn đang trong chu kỳ tăng trong khi DPM vẫn diễn biến tốt hơn so với chỉ số VNI. Ngưỡng cắt lỗ của chúng tôi là 34.000 đồng.



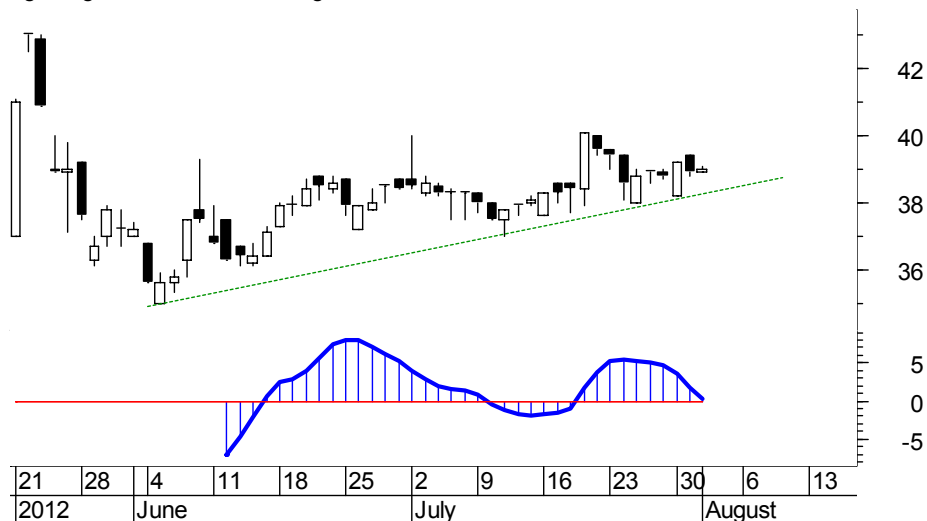
MUA GAS

Giá mục tiêu: 41.000 (TL tăng giá: 5%)

Giá khuyến nghị Mua: 37.200 đồng

Ngày khuyến nghị: 15/06

Nhận định: GAS hôm nay đóng cửa tại ngưỡng 39.000 đồng. Đường xung lượng ngắn hạn vẫn đang trong chu kỳ đạt đỉnh và chuẩn bị cắt xuống dưới đường zero. Tuy nhiên, trong trường hợp của GAS, đường xung lượng chỉ làm nổi bật hơn xu hướng tăng chậm chạp và dường như sắp vào chu kỳ tăng. Cổ phiếu vẫn giao dịch phía trên đường xu hướng tăng ngắn hạn. Chúng tôi tiếp tục giữ GAS với ngưỡng cắt lỗ là 37.000 đồng.



Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

Các cổ phiếu đã được khuyến nghị ngắn hạn (ngày bắt đầu: 04/05)

Dưới đây là bảng so sánh diễn biến các mã khuyến nghị ngắn hạn từ khi chúng tôi bắt đầu ra báo cáo Phân tích kỹ thuật đến khi kết thúc phiên giao dịch gần đây nhất với diễn biến của chỉ số VNI trong cùng giai đoạn:

Diễn biến của chỉ số VNI từ ngày 04/05 đến 24/07: **- 12.7%**

Diễn biến trung bình của các mã được khuyến nghị ngắn hạn: **- 1.9%**

Mã CK	giá khuyến nghị MUA	ngày khuyến nghị	giá khuyến nghị BÁN	ngày khuyến nghị	tỷ lệ tăng/giảm giá	tỷ lệ tăng/giảm so với VNIndex	tỷ lệ tăng/giảm so với HNXIndex
VND	9,400	05-Jul	10,700	24-Jul	13.8	12.5	10.9
DIG	17,600	28-May	16,400	28-Jun	-6.8	-1.6	1.1
IJC	11,600	22-May	11,100	27-Jun	-4.3	3.2	4.5
VIC	79,000	03-May	82,000	15-Jun	3.8	11.8	9.5
PGS	22,700	22-May	22,000	05-Jun	-3.1	5.1	2.7
VND	12,600	22-May	11,000	05-Jun	-12.7	-4.1	-6.6
MBB	15,700	08-May	14,600	18-May	-7.0	3.9	5.1
VND	13,200	04-May	13,300	11-May	0.8	-1.7	9.5
% tăng/giảm trung bình:					-1.9	3.6	3.2

Khuyến nghị trung hạn hiện tại

(Vui lòng xem phần "Phụ lục" ở cuối báo cáo để biết thêm chi tiết về các công cụ phân tích kỹ thuật của chúng tôi)

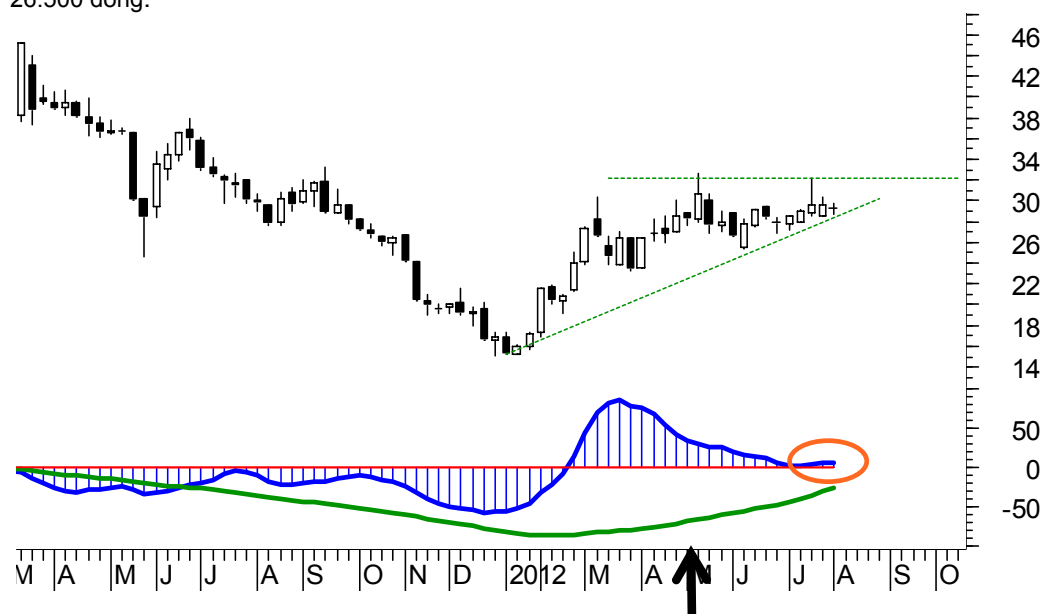
MUA HAG

Giá mục tiêu: 34.000 (TL tăng giá: 17%)

Giá khuyến nghị Mua: 29.500

Ngày khuyến nghị: 17/07

Nhận định: HAG hôm nay đóng cửa tại ngưỡng 29.100 đồng. Các chỉ số kỹ thuật ngắn hạn khá mơ hồ, nhưng mô hình kỹ thuật trung hạn vẫn tích cực do đó chúng tôi khuyến nghị tiếp tục giữ HAG. Cả hai đường xung lượng trung và dài hạn hiện đang trong chu kỳ tăng. Ngưỡng cắt lỗ của chúng tôi là 26.500 đồng.



Các cổ phiếu đã dừng khuyến nghị trung hạn (ngày bắt đầu: 03/05)

Dưới đây là bảng so sánh diễn biến các mã khuyến nghị trung hạn từ khi chúng tôi bắt đầu ra báo cáo Phân tích kỹ thuật đến khi kết thúc phiên giao dịch gần đây nhất với diễn biến của chỉ số VNI trong cùng giai đoạn:

Diễn biến của chỉ số VNI từ ngày 03/05 đến 23/07:

- 10.0%

Diễn biến trung bình của các mã được khuyến nghị trung hạn:

- 9.9%

Mã CK	giá khuyến nghị MUA	ngày khuyến nghị	giá khuyến nghị BÁN	ngày khuyến nghị	tỷ lệ tăng/giảm giá	tỷ lệ tăng/giảm so với VNIndex	tỷ lệ tăng/giảm so với HNXIndex
MSN	110,000	07-May	98,000	23-Jul	-10.9	1.5	1.1
VND	12,400	08-Jun	10,000	28-Jun	-19.4	-14.9	-12.1
BVH	51,500	08-Jun	44,800	27-Jun	-13.0	-8.6	-6.7
VIC	79,000	03-May	82,000	15-Jun	3.8	11.8	9.5
% tăng/giảm trung bình:					-9.9	-2.5	-2.0

Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

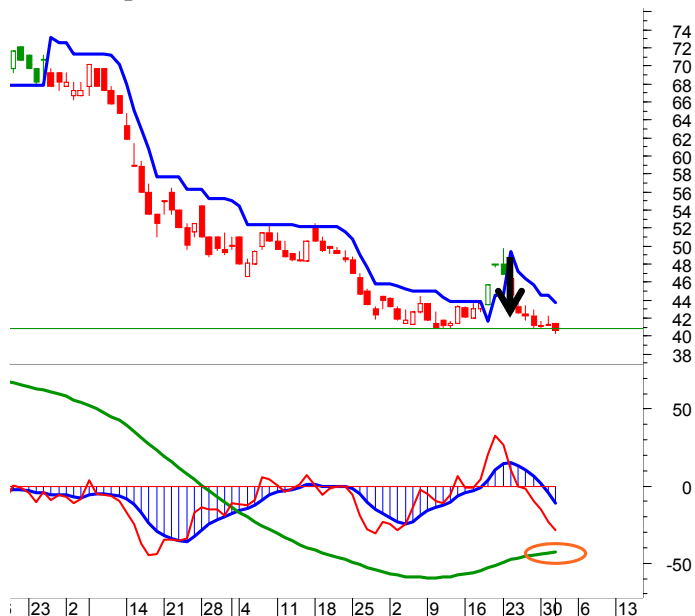
25 cổ phiếu quan sát (xu hướng trong 5-10 ngày)

Dự báo xu hướng được xác định dựa trên hệ thống tự động, căn cứ theo chỉ báo chung đối với mức giá hiện tại và không phải là cơ sở để đưa ra các quyết định đầu tư. Vui lòng xem phân khuyến cáo cuối báo cáo này.

Mã CK	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	Khối lượng giao dịch	Khối lượng giao dịch TB 10	Tăng/giảm khối lượng	Dự báo trong 1 tháng	Nhận định
BVH	41.5	1.2	85540	119625	-28	TRUNG LẬP	
CTG	20	1.0	759720	275302	176	TRUNG LẬP	
DHG	58	-1.7	510	8671	-94	TĂNG	
DIG	16	2.6	42960	88204	-51	TRUNG LẬP	
DPM	33.4	0.6	61340	169054	-64	TĂNG	
FPT	47.1	0.2	40400	34830	16	TRUNG LẬP	
GAS	37.8	0.8	24240	145189	-83	TĂNG	
HAG	28.3	1.1	282180	310275	-9	TĂNG	
HPG	22.6	0.0	122790	165800	-26	TRUNG LẬP	
IJC	10	2.0	299010	416751	-28	TĂNG	
KBC	10.3	3.0	422690	576156	-27	TRUNG LẬP	
KDC	40.2	0.5	40630	87695	-54	TRUNG LẬP	
KLS	9.2	1.1	833100	1390170	-40	TRUNG LẬP	
MBB	13	0.0	223080	491709	-55	TĂNG	
MSN	97.5	-0.5	10340	28352	-64	GIẢM	
PVD	33.4	1.2	107390	113972	-6	TRUNG LẬP	
PVS	14.8	1.4	217900	355470	-39	TĂNG	
PVX	9	1.1	1321900	2601210	-49	GIẢM	
SBT	15.9	0.0	71740	202470	-65	TRUNG LẬP	
SJS	30.7	1.7	18410	55524	-67	TRUNG LẬP	
SSI	19.2	1.1	795540	1083784	-27	TRUNG LẬP	
STB	22.2	0.0	1201370	1303185	-8	TĂNG	
VCB	28	0.7	100920	359434	-72	TRUNG LẬP	
VIC	77.5	-1.3	143010	134180	7	TRUNG LẬP	
VND	9.3	2.2	3188200	3472030	-8	TRUNG LẬP	

Những cp có xu hướng TĂNG	8	32%
Những cp có xu hướng TRUNG LẬP	15	60%
Những cp có xu hướng GIẢM	2	8%

BVH – TRUNG LẬP – Diễn biến trái chiều. Đường xung lượng ngắn hạn giảm trong khi đường xung lượng trung hạn tăng. Liệu có giữ được ngưỡng hỗ trợ 40,5? Tiếp tục chờ đợi.



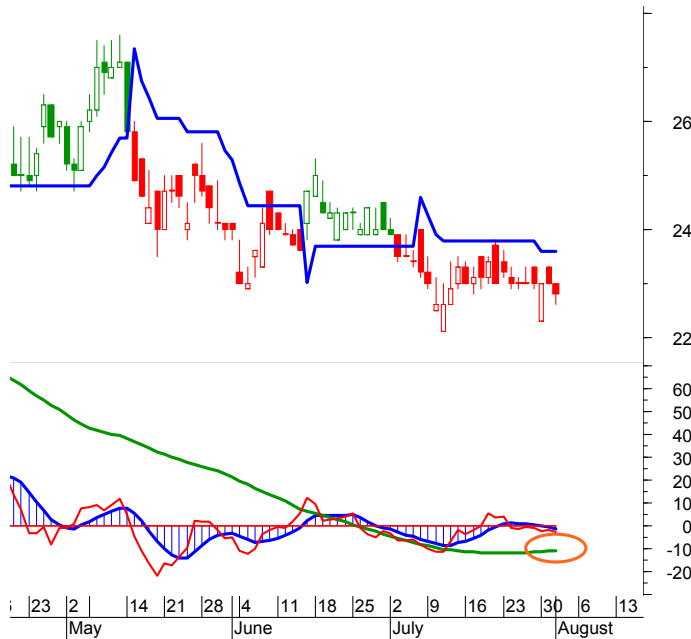
DIG – TRUNG LẬP – Đường xung lượng ngắn hạn giảm trong khi đường xung lượng trung hạn tăng. Đường xung lượng ngắn hạn cần tạo đáy để giữ ngưỡng 15,5



Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

HPG – TRUNG LẬP – Đường xung lượng ngắn hạn là trung lập trong khi đường xung lượng trung hạn đang hình thành đáy. Ngưỡng hỗ trợ mạnh là 22. Chờ đợi và quan sát.



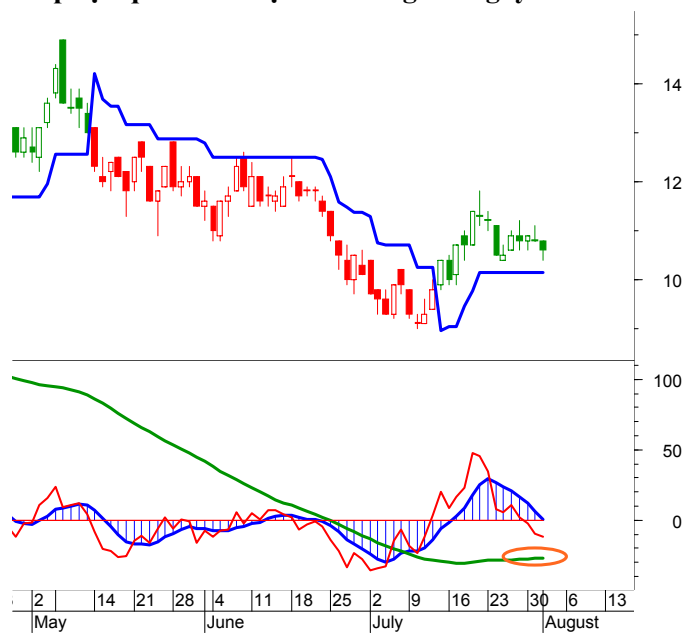
KBC – TRUNG LẬP – Các chỉ số kỹ thuật ngắn hạn đang ở mức quá mua trong khi cổ phiếu tiến gần ngưỡng hỗ trợ mạnh tại giá 10. Quan sát kỹ.



KLS – TRUNG LẬP – Kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 9,5. Đường xung lượng ngắn hạn xu hướng xuống. Nhưng những ngày kế tiếp sẽ quyết định. Nếu cổ phiếu giữ được mức này thì có khả năng sẽ hình thành đáy mới.



VND – TĂNG – Chạm ngưỡng hỗ trợ 9,4 điểm. Đường xung lượng ngắn hạn vẫn đi xuống nhưng cùng lúc đường xung lượng trung hạn đang hình thành đáy. Tiếp tục quan sát chặt chẽ trong vài ngày tới.



Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

Phụ lục – Các chỉ số phân tích kỹ thuật:

Chỉ số xu hướng của VCSC

Chỉ số này bao gồm yếu tố xu hướng và biến động. Nó chỉ rõ tín hiệu TĂNG (màu xanh) hoặc GIẢM (màu đỏ). Chỉ số phát huy tác dụng mạnh nhất trong các giai đoạn có xu hướng đặc biệt.

MOM (Smoothed Momentum – Chỉ số xung lượng)

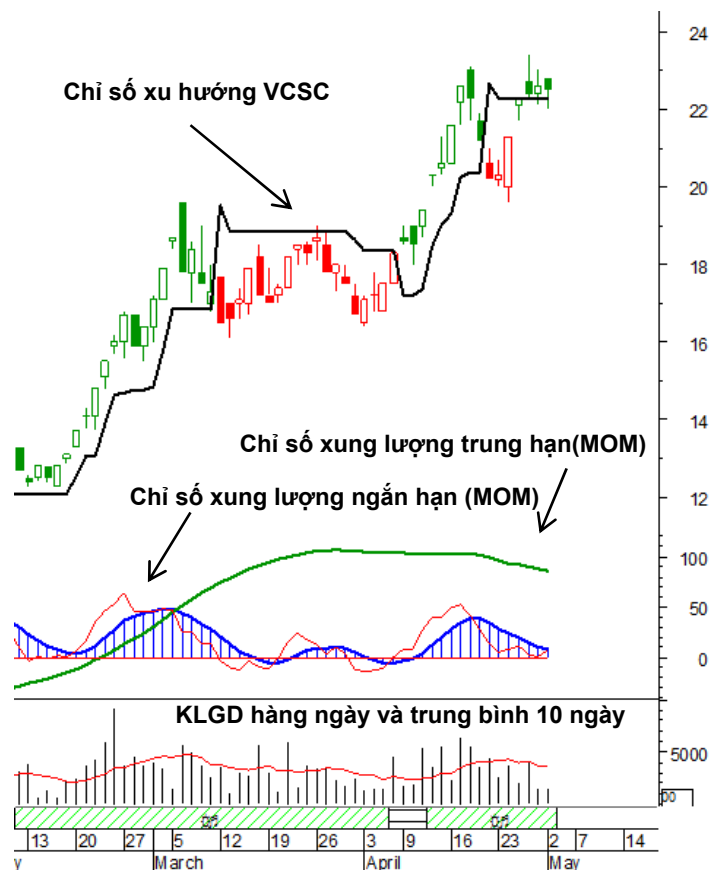
Chỉ số này thường được biết đến thông qua chỉ báo Tỷ lệ thay đổi (ROC), dùng để so sánh giá đóng cửa hiện tại so với giá đóng cửa của X phiên trước đó. Chỉ số này sau đó được loại trừ biến động bởi chỉ số trung bình trượt để giảm các tín hiệu sai lệch. Chúng tôi sử dụng chỉ số này để đưa ra các đề xuất mua/bán và cảnh báo các khả năng thay đổi xu hướng.

Ví dụ tính chỉ số MOM trong 8 ngày:

= Giá đóng cửa hôm nay - Giá đóng cửa trước đó 8 ngày

Khối lượng giao dịch và Khối lượng giao dịch bình quân trong 10 ngày:

Các đường màu đen trong đồ thị cho thấy khối lượng giao dịch hàng ngày trong khi các đường màu đỏ thể hiện khối lượng giao dịch bình quân trong 10 ngày qua. Giá có khả năng biến động mạnh hơn khi khối lượng giao dịch vượt qua mức trung bình trong 10 ngày gần nhất.



Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

Liên hệ

Trụ sở chính

67 Hàm Nghi, Quận 1, Tp. HCM, Việt Nam
+84 8 3914 3588

Phòng giao dịch

136 Hàm Nghi, Quận 1, Tp. HCM
+84 8 3914 3588

Chi nhánh Hà Nội

109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
+84 4 6262 6999

Phòng giao dịch

236 - 238 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. HCM
+84 8 3914 3588

Phòng Nghiên Cứu và Phân Tích

Quyền Giám Đốc

Vũ Thanh Tú, ext 105

tu.vu@vcsc.com.vn

Phòng Nghiên Cứu và Phân Tích

+84 8 3914 3588

research@vcsc.com.vn

Trưởng nhóm, Tôn Minh Phương, ext 146

CV cao cấp, Đinh Thị Như Hoa, ext 140

CV cao cấp, Nguyễn Xuân Huy, ext 139

CV vĩ mô, Nguyễn Duy Phong, ext 120

Chuyên viên, Vũ Thị Trà Lý, ext 147

Chuyên viên, Vũ Hoàng Việt, ext 143

Chuyên viên, Phạm Thùy Dương, ext 130

Chuyên viên, Nguyễn An Thiên Trang, ext 116

Phòng Giao dịch chứng khoán khách hàng tổ chức

& cá nhân nước ngoài

Tổ chức nước ngoài

Michel Tosto, M.Sc.

+84 8 3914 3588, ext 102

michel.tosto@vcsc.com.vn

Tổ chức trong nước

Nguyễn Quốc Dũng

+84 8 3914 3588, ext 136

dung.nguyen@vcsc.com.vn

Phòng môi giới khách hàng trong nước

Tp. Hồ Chí Minh

Châu Thiên Trúc Quỳnh

+84 8 3914 3588, ext 222

quynh.chau@vcsc.com.vn

Hà Nội

Nguyễn Huy Quang

+84 4 6262 6999, ext 312

quang.nguyen@vcsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

01/08/2012

Công bố

Tôi, Trương Lê Minh, xác nhận rằng những quan điểm được trình bày trong báo cáo này chỉ phản ánh quan điểm cá nhân của tôi về các công ty này. Tôi cũng xác nhận rằng không có phần thù lao nào của tôi đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Các chuyên viên phân tích nghiên cứu phụ trách các báo cáo này nhận được thù lao dựa trên nhiều yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng, phản hồi của khách hàng, các yếu tố cạnh tranh, và doanh thu của công ty, trong đó bao gồm doanh thu từ hoạt động giao dịch của khách hàng và ngân hàng đầu tư.

Tôi, Trương Lê Minh, xin công bố cho đến thời điểm báo cáo này được phát hành, tôi đang sở hữu các mã chứng khoán sau:

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt, Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này, Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành, Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước, Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán Bản Việt và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này, Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt, Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt, Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.