



Phòng Phân tích
+84 8 38386636
kevsresearch@kimeng.com.vn

Phan Dũng Khánh
Khanh.phan@kimeng.com.vn

Nguyễn Hoài Nam
Nam.nguyen@kimeng.com.vn

Vũ Thị Thúy Hằng
Hang.vu@kimeng.com.vn

Nguyễn Thanh Lâm
Thanhlam.nguyen@kimeng.com.vn

Thị trường & Góc nhìn kỹ thuật

Thực hiện hàng tuần

Vấn cần thận trọng

Trong Bản tin Phân tích Kỹ thuật tuần này, chúng tôi đánh giá rằng mặc dù tạm thời các chỉ số chứng khoán toàn cầu đang tạm thời hồi phục trở lại, đã có dấu hiệu yếu đi xuất hiện. Điều này tạo ra khả năng giảm giá của thị trường cổ phiếu bên ngoài.

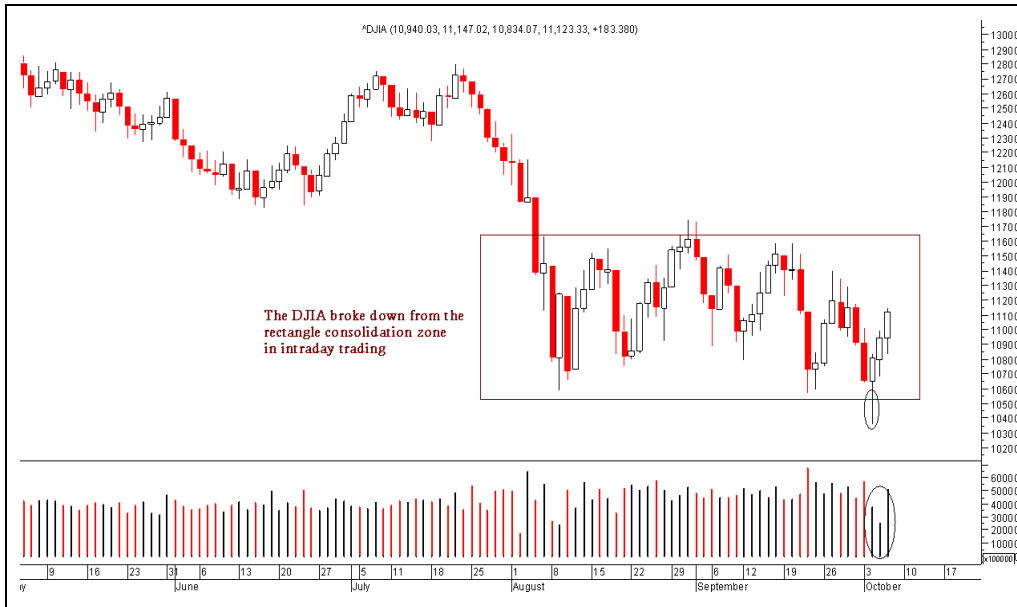
Đối với thị trường chứng khoán trong nước, chúng tôi nhìn nhận rằng hai chỉ số chính vẫn đang trong xu hướng giảm giá ngắn hạn. Chuyên viên phân tích của KEVS đã thực hiện các thống kê về khối lượng giao dịch tại các khu vực đỉnh và đáy của thị trường để giúp các nhà đầu tư thêm một cách nhìn khi đánh giá điều kiện thị trường hiện tại. Ngoài ra, nhận thấy rằng hiện tại một số cổ phiếu nhỏ có mức độ biến động giảm ít hơn so với mức chung của VN-Index, chúng tôi phân tích một số cổ phiếu tiêu biểu trong nhóm này như IJC, SBT, TCM.

Nhìn chung, chúng tôi vẫn giữ quan điểm thận trọng khi đánh giá triển vọng thị trường trong ngắn hạn.

Nội dung

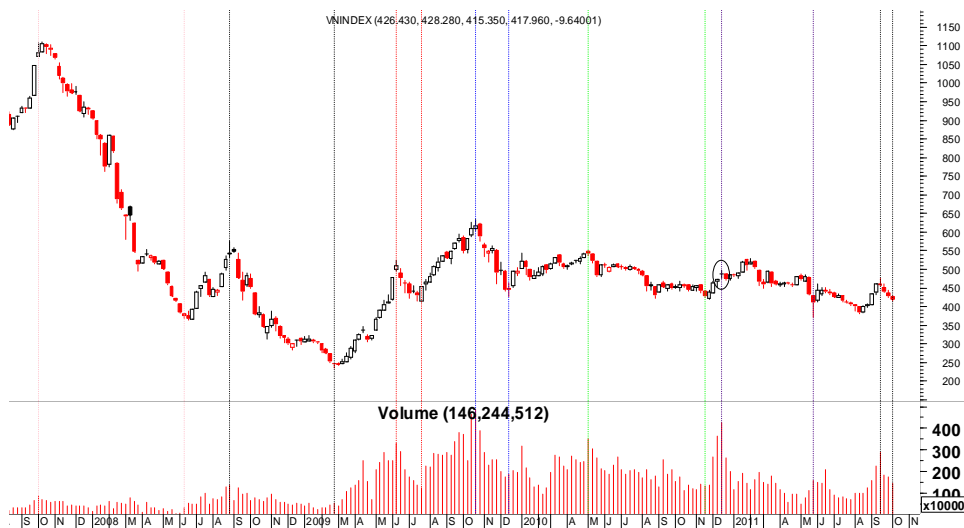
- ❖ DJIA: Dấu hiệu yếu
- ❖ Thống kê về KLGĐ trong lịch sử của VN-Index
- ❖ VN-Index: Đà giảm trong tuần chậm lại
- ❖ HNX-Index: Xu hướng giảm vẫn duy trì
- ❖ TCM: Thử thách hỗ trợ
- ❖ IJC: Rủi ro cao, lợi nhuận cao
- ❖ SBT: Trụ giá tốt hơn VN-Index

VUI LÒNG XEM KHUYẾN CÁO Ở CUỐI BẢN TIN



DJIA: Dấu hiệu yếu

- Chỉ số DJIA có dấu hiệu yếu đi trong phiên giao dịch 04/10/2011 khi đã rớt xuống dưới khu vực hình chữ nhật trong giao dịch intraday trước khi hồi phục trở lại. Diễn biến này được thể hiện bằng hình eclipse trên đồ thị.
- Hỗ trợ ngắn hạn vẫn duy trì ở khoảng 10.570.
- Mặc dù thị trường đã bật lên tạo khả năng về một bẫy giảm giá (bear trap), khối lượng giao dịch trong vài phiên tiếp theo thấp đi rõ rệt cho thấy tâm lý trở nên dè dặt. Do vậy, việc DJIA gãy xuống dưới mức này có tính tin cậy cao hơn và khả năng thị trường sẽ còn thử lại khu vực hình eclipse. (Nam)



Đỉnh			Đáy			Chênh lệch KL (KL đáy / KL đỉnh)
Ngày	Giá	KL	Ngày	Giá	KL	
10/05/2007	1107.80	84.36	06/13/2008	368.06	30.42	36.06%
08/29/2008	575.71	136.88	02/20/2009	234.66	50.82	37.13%
06/12/2009	525.22	331.94	07/24/2009	441.39	124.73	37.58%
10/23/2009	633.21	484.31	12/18/2009	427.06	185.23	38.25%
05/07/2010	551.40	351.96	11/19/2010	424.32	133.59	37.96%
12/17/2010	497.09	428.52	05/27/2011	371.03	158.56	37.00%
09/16/2011	475.45	288.69	10/07/2011	415.35	146.24	50.65%

Thống kê về KLGĐ trong lịch sử của VN-Index

- Thống kê trên **đồ thị tuần** của VN-Index từ giai đoạn thị trường giảm điểm năm 2007 cho đến nay, chúng tôi nhận thấy có sự tương quan nhất định về mật khối lượng ở những vùng đỉnh và đáy trong một khung thời gian nhất định.
- Nhìn vào đồ thị và bảng thống kê trên có thể rút ra 1 số ý như sau:
 - VN-Index thường tạo lập đỉnh khi KLGĐ tăng đến mức cao nhất so với khoảng thời gian thị trường tăng điểm trước đó và đột ngột giảm mạnh trở lại ở tuần tiếp theo.
 - VN-Index thường tạo lập đáy khi KLGĐ giảm đến mức thấp nhất so với khoảng thời gian thị trường điều chỉnh trước đó và đột ngột tăng mạnh trở lại ở tuần tiếp theo.
 - **Đáng chú ý hơn, thống kê cho thấy thông thường khi KLGĐ giảm còn bằng khoảng 36-38% so với KLGĐ tại đỉnh trước đó, VN-Index sẽ ghi nhận mức đáy tạm thời.**
- Cho đến hiện tại, quá trình điều chỉnh của VN-Index vẫn đang diễn ra với các mức giá thấp hơn. **KLGĐ tính đến hết tuần này đang bằng khoảng 50.64% so với mức đỉnh trước đó.**
- **Kết luận:** Nếu đặt niềm tin vào các dữ liệu nói trên, chúng tôi cho rằng khả năng đáy vẫn chưa phải là mức đáy thấp nhất của Vn-Index trong đợt điều chỉnh này.



VN-Index: Đà giảm trong tuần chậm lại

- VN-Index tiếp tục có một tuần ghi nhận giảm điểm nhưng mức giảm đã có phần chậm dần lại.
- Thanh khoản của cả tuần cũng sụt giảm về mức thấp nhất trong một tháng qua cho thấy tâm lý nhà đầu tư tiếp tục thận trọng hơn mặc dù đà giảm điểm đã có phần chậm lại
- Trong tuần, đường giá có phản ứng khá tốt với hỗ trợ Fibonacci 61.8% tại 416 điểm, trong tuần sau nhiều khả năng đường giá sẽ tiếp tục kiểm tra lại mức hỗ trợ này.
- Cả RSI và MACD trong tuần đều duy trì sự giảm điểm, ngoại ra MACD cũng chính thức cắt qua đường 0 để ủng hộ cho quá trình giảm điểm tiếp diễn
- Kết luận: Đà giảm điểm của VN-Index có phần chậm lại nhưng vẫn là quá sớm để bàn đến một điểm mua mới cho thị trường. (Lâm)



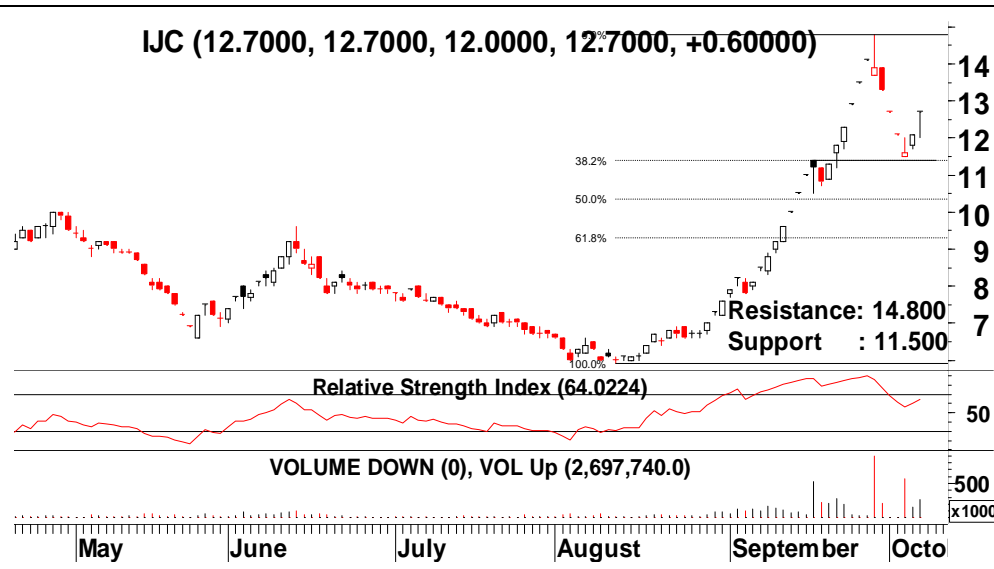
HNX-Index: Xu hướng giảm vẫn duy trì

- Mặc dù đã hồi phục lại trong các phiên giao dịch gần nhất, xu thế ngắn hạn của HNX-Index vẫn là giảm điểm.
- Kháng cự và hỗ trợ hiện tại của HNX-Index đang nằm ở 73,0 và 69,6 điểm. Hỗ trợ quan trọng hơn nằm ở 65,5 điểm.
- Có đôi nét tích cực hơn trong các chỉ báo kỹ thuật của chúng tôi. MACD Histogram đã cắt lên phía trên đường trung bình của nó cho thấy động lực mua đã xuất hiện trở lại, mặc dù chưa đủ sức đảo ngược được xu thế. KE Sentiment cũng hồi phục, nhưng vẫn chưa phá vỡ xu hướng giảm và vẫn mang giá trị âm (-5,8).
- Khối lượng giao dịch vẫn tiếp tục chiều hướng giảm dần, phản ánh tâm lý chung vẫn là thận trọng.
- Kết luận: Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư không nên mua vào cổ phiếu khi chưa có tín hiệu mua mới. (Nam)



TCM: Thử thách hỗ trợ

- Trong ngắn hạn, mã cổ phiếu này đang không có một xu hướng rõ ràng. Sự biến động của TCM trong một vài tuần lễ vừa qua đang hẹp dần lại.
- Một mẫu hình tam giác có thể sẽ được tạo lập, nếu đường giá phá vỡ cạnh dưới của tam giác (mức 14.600 đồng), khả năng trong ngắn hạn TCM sẽ tiếp tục giảm đi về vùng mục tiêu tại 13.500 đồng.
- Các chỉ báo kỹ thuật cũng ở vùng khá nhạy cảm. MACD lùi sát về đường 0, nếu cắt qua mức này MACD sẽ ủng hộ cho khả năng giảm giá của TCM.
- RSI đang dao động ở sát bên dưới ngưỡng 50, nếu vượt lên phía trên ngưỡng này sẽ là một tín hiệu tích cực và nếu giảm tiếp tục, RSI sẽ cho ra tín hiệu tiêu cực.
- Kết luận: Nếu mức hỗ trợ 14,600 đồng bị phá vỡ, quý khách hàng nên xem xét giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu TCM trong danh mục đầu tư. (Lâm)



IJC: Rủi ro cao, lợi nhuận cao

- IJC tạm dừng đà điều chỉnh 5 ngày liên tiếp của mình ngay mức hỗ trợ 38.2% của Fibonacci và đỉnh trước đó.
- Cho đến hiện tại, chưa thể nói xu thế tăng giá của IJC đã chấm dứt dù cổ phiếu này đã đi được một đoạn đường rất dài trước đó.
- Tuy nhiên, rủi ro của IJC không phải là thấp, khả năng IJC sẽ tạo ra phân kỳ tại hầu hết các chỉ báo nếu đường giá tiếp tục lên là khá cao.
- Khối lượng giao dịch hiện tại cũng thua kém khá nhiều so với mức đỉnh trước đó, điều này có thể gây ra những khó khăn cho IJC khi tiến gần về mức đỉnh 14.800 đồng.
- Kết luận: Chưa có căn cứ đủ mạnh để nói đà tăng của IJC đã chấm dứt nhưng việc tăng mạnh của IJC cũng sẽ gặp nhiều cản trở. Quý khách hàng đang nắm giữ IJC có thể tiếp tục nắm giữ nhưng nên hạn chế việc mua thêm ở vùng giá hiện tại. (Lâm)



SBT: Trục giá tốt hơn VN-Index (Outperformed)

- Đồ thị bên trái cho thấy: Cả VN-Index và SBT cùng tạo đỉnh ở điểm 1, nhưng điểm giá hiện tại (điểm 2) của SBT lại cao hơn rất nhiều so với VN-Index, điều này cho thấy, trong giai đoạn điều chỉnh từ 14/9 đến nay, SBT đã trụ giá tốt hơn rất nhiều so với VN-Index. Cụ thể, SBT giảm 8% trong khi VN-Index giảm tới 12%.
- SBT đã bật lên từ đỉnh cũ trước đó (ở giá 12,6), đây cũng đồng thời là ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 50% (vẽ từ 27/7 đến 14/9), tuy nhiên, lực tăng giá của CP chưa được thanh khoản hỗ trợ, do đó SBT còn đang khá lưỡng lự xung quanh vùng giá 12,9.
- Tuần tới, SBT khả năng sẽ biến động trong biên độ hẹp 12,5 -13,5.



KHUYẾN CÁO

Bản Tin Phân tích kỹ thuật là sản phẩm của Công ty Chứng khoán Kim Eng Việt Nam (KEVS), phát hành hàng tuần đến quý khách hàng.

Bản tin này cung cấp thông tin và những ý kiến chỉ dành cho mục đích tham khảo. Bản tin không có ý định và mục đích cấu thành những lời khuyên tài chính, đầu tư, giao dịch hay bất kỳ lời khuyên nào khác. Bản tin không được phân tích như một sự xúi giục hay một yêu cầu mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Thông tin và những lời bình luận không có ý tán thành hay khuyến nghị cho bất kỳ loại chứng khoán hay những phương tiện đầu tư khác.

Bản tin này dựa vào những thông tin đại chúng. Kim Eng cố gắng trong phạm vi có thể sử dụng thông tin đầy đủ và đáng tin cậy, nhưng chúng tôi không khẳng định những thông tin đưa ra là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Người đọc cũng nên lưu ý rằng ngoại trừ điều ngược lại được nêu ra, Kim Eng và bên cung cấp dữ liệu thứ 3 không đảm bảo về tính chính xác, đầy đủ và kịp thời của dữ liệu mà chúng tôi cung cấp và sẽ không chịu trách nhiệm cho bất cứ sự thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng những dữ liệu đó.

Tất cả quyền được đảm bảo. Từng phần hoặc toàn bộ bản tin này không được sửa chữa, sao chép bằng bất cứ hình thức nào nếu không có sự chấp thuận bằng văn bản của KEVS.