



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

Bull trap

Trong Bản tin Phân tích Kỹ thuật tuần này, chúng tôi đánh giá rằng xu hướng giảm giá của hai chỉ số VN-Index và HNX-Index đã trở lại. Rất tiếc, những điểm phá vỡ rất hợp lệ về mặt kỹ thuật xuất hiện cuối tuần trước, bao gồm giá tăng và khối lượng cải thiện ấn tượng chỉ là những phiên tăng giá thất bại. Thị trường lại tiếp diễn xu hướng giảm giá vốn đã diễn ra từ giữa tháng Chín.

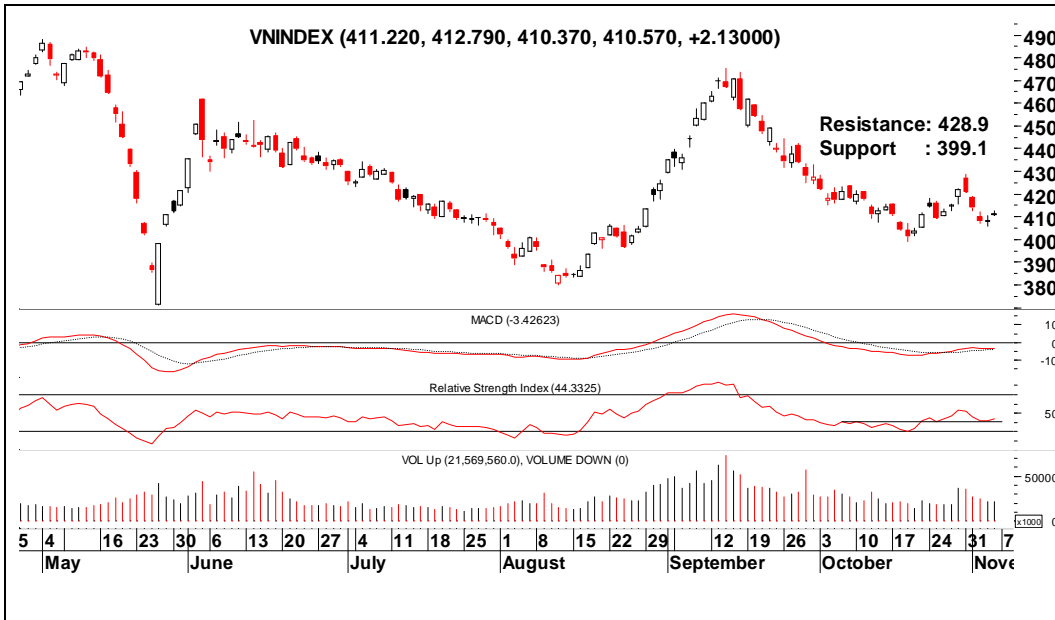
Các bẫy tăng giá như vậy, mặc dù không được mong chờ, đôi khi vẫn xảy ra. Điều quan trọng nhất là quản lý rủi ro cho một danh mục phải được đặt lên hàng đầu trong một xu hướng giảm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị khách hàng nên chặt chẽ theo dõi mức dừng lỗ của các cổ phiếu trong danh mục của mình, kể cả các lệnh mua vừa thực hiện trong các bẫy tăng giá như vậy, để hạn chế những ảnh hưởng xấu từ khả năng giảm giá tiếp theo của thị trường.

Chúng tôi nhận thấy nhiều cổ phiếu đã trở nên yếu hơn rõ rệt, một số mã đã ra tín hiệu tiêu cực. Các hỗ trợ quan trọng của chúng đã bị phá vỡ hoặc đang bị đe dọa. Chúng tôi phân tích một số cổ phiếu trong tình trạng như vậy, bao gồm HPG, HVG, KSA và STB.

Nhìn chung, chúng tôi giữ quan điểm thận trọng trong xu thế giảm điểm vẫn còn tiếp diễn.

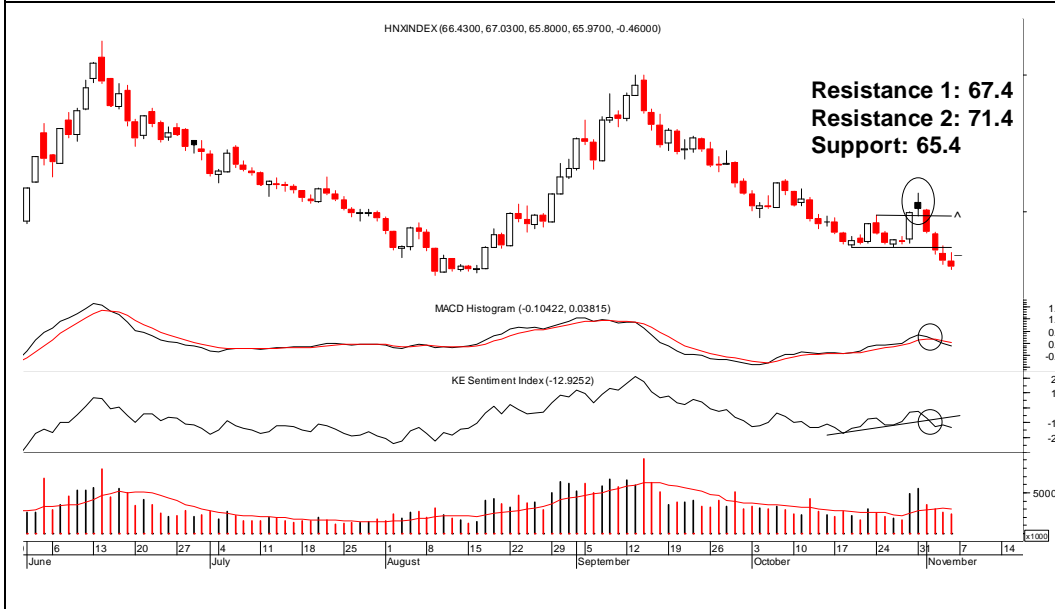
Nội dung

- ❖ VN-Index: Chuyển biến đáng chú ý
- ❖ HNX-Index: Bull-trap
- ❖ KSA: Giảm về dưới hỗ trợ
- ❖ STB: Không tích cực
- ❖ HPG: Tiệm cận biên dưới
- ❖ HVG: Phá hỗ trợ



VN-Index: Chuyển biến đáng chú ý

- VN-Index có tuần giao dịch đáng thất vọng với sự giảm điểm mạnh trong ba ngày đầu tuần khiến chỉ số này vi phạm hỗ trợ 409,3 điểm, đồng nghĩa với việc xu hướng tăng ngắn hạn trước đó bị mất đi.
- Thanh khoản cũng diễn biến theo chiều hướng giảm dần trong liên tiếp 5 ngày của tuần, điều này cho thấy tâm lý của các nhà đầu tư đã quay trở lại trạng thái thận trọng hơn rất nhiều.
- MACD lần đầu tiên trong suốt giai đoạn tăng trước đó, đã giảm trở lại và chỉ hồi phục nhẹ vào phiên cuối tuần, hiện MACD đang ở rất gần phía trên đường trung bình của mình và có thể cắt qua đường này để cho ra tín hiệu tiêu cực.
- RSI cũng suy giảm trong tuần nhưng tạm thời đã bật lên khi chạm vào mức hỗ trợ. Mức giá trị hiện tại của RSI dưới 50 điểm cho thấy áp lực bán ra vẫn có phần chiếm ưu thế nhiều hơn.
- Kết luận: Với các tín hiệu tiêu cực hơn, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên dừng các động thái mua mới, đối với các nhà đầu tư đang nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu quá cao cần xem xét giảm về những mức cân bằng hơn.



HNX-Index: Bull-trap

- Điểm nhấn mạnh lớn nhất trong tuần qua là điểm phá vỡ (breakout) thể hiện bằng hình eclipse trên đồ thị đã được chứng tỏ là một điểm phá vỡ bị thất bại. Thị trường nhanh chóng rút từ điểm này và phá vỡ hỗ trợ 67,4 điểm về phía dưới. Chúng ta đã có một bẫy tăng giá (bulltrap) ngoạn mục dù giá và khối lượng đều gia tăng rất tốt.
- Xu thế ngắn hạn của HNX-Index được xác nhận là tiếp tục giảm giá, nói rộng xu hướng đã có từ giữa tháng Chín. Kháng cự đầu tiên của HNX-Index đặt tại 67,4 điểm, kháng cự mạnh hơn ở 71,4 điểm. Hỗ trợ hiện tại của HNX-Index đặt tại đáy lịch sử của nó, ở 65,4 điểm.
- Các chỉ báo kỹ thuật trở nên tiêu cực hơn. MACD Histogram đã cắt xuống dưới đường trung bình của nó và đang lao dốc rất nhanh. Chỉ báo tâm lý thị trường KE Sentiment Index trở lại xu hướng giảm cho thấy tâm lý đang xấu đi rõ rệt. Khối lượng giao dịch cũng đang giảm xuống, cho thấy luồng tiền đang trở nên thận trọng hơn đối với rủi ro.
- Chúng tôi cho rằng các NĐT nên giảm bớt cổ phiếu trong xu hướng giảm. Các cổ phiếu được mua trong phiên tăng giá thất bại vừa rồi nên thận trọng theo dõi các mức dừng lỗ để đảm bảo mức an toàn cho Vốn đầu tư. (Nam)



KSA: Giảm về dưới hỗ trợ

- KSA trong tuần vi phạm hỗ trợ tại 11.300 đồng, điều này đồng nghĩa với xu hướng giảm giá sẽ được tiếp diễn, sự tăng điểm trở lại vào cuối tuần cũng cho thấy sự đuối sức khi không vượt lên trở lại mức này.
- MACD giảm trở lại và thu hẹp đáng kể khoảng cách với đường trung bình của mình, nếu cắt qua đường này MACD sẽ có ra tín hiệu ủng hộ việc giảm giá tiếp tục của KSA
- RSI thoái lui về cách xa ngưỡng trung bình 50 điểm, cho thấy áp lực bán đang chiếm ưu thế lớn.
- Kết luận: Khả năng KSA sẽ tiếp tục giảm giá trong khoảng thời gian tiếp theo. (Lâm)



STB: Không tích cực

- STB sau quá trình tăng điểm trước đó, đường giá đã tạo ra các tín hiệu phân kỳ đỉnh tiêu cực với hầu hết các chỉ báo kỹ thuật như RSI, MACD và sau đó STB bắt đầu rút giá.
- Sự chững lại và tăng lên trong hơn một tuần gần đây vẫn chưa vượt qua kháng cự bị phá vỡ trước đó.
- Trong tuần này vào thứ 5, STB trong phiên đã có lúc vi phạm hỗ trợ 13.100 đồng, điều này cho thấy tình hình vẫn đang diễn ra theo chiều hướng xấu đi.
- Các chỉ báo kỹ thuật không tích cực khi MACD và RSI đều tiếp tục giảm về những mức điểm thấp hơn.
- Kết luận: Trong các phiên giao dịch tiếp theo, xu hướng giảm của STB sẽ tiếp tục nếu mã cổ phiếu này xuyên qua hỗ trợ 13.100 đồng. (Lâm)



HPG: Tiệm cận biên dưới

- Trong trung hạn, HPG đang dao động trong kênh giá xuống
- Cổ phiếu một lần nữa tiệm cận lại biên dưới của kênh giá này
- MACD đang dịch chuyển theo chiều hướng xuống bên dưới đường 0 trong khi RSI lao xuống khỏi khu vực 30 điểm để củng cố cho xu hướng giảm giá của HPG, đồng thời cho thấy bên bán đang chiếm thế chủ động.
- Nếu giá cổ phiếu vượt xuống khỏi mức 24.000 một cách dứt khoát và đi kèm với KLGD gia tăng thì NĐT nên cân nhắc giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục. (Hàng)



HVG: Phá hỗ trợ

- HVG đã phá qua khỏi hỗ trợ là đáy cũ trước đó, tạo thành một đáy sau thấp hơn, khiến rủi ro giảm giá của cổ phiếu gia tăng.
- MACD và RSI cũng đang giảm mạnh để củng cố cho xu hướng giảm giá trong ngắn hạn của cổ phiếu này.
- Hỗ trợ tiếp theo của HVG được đặt khá xa ở 19.100
- Do cổ phiếu đã hình thành xu hướng giảm giá ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị NĐT giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục. (Hàng)

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.