



## PHÂN TÍCH DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG TRONG PHIÊN

### TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG - VNI

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Thay đổi (điểm)   | <b>-12.79</b>      |
| Giá trị (điểm)    | <b>535.14</b>      |
| Khối lượng (cp)   | <b>128,015,088</b> |
| Giá trị (tỷ đồng) | <b>2,498.61</b>    |
| Số cp tăng giá    | <b>40</b>          |
| Số cp đứng giá    | <b>39</b>          |
| Số cp giảm giá    | <b>208</b>         |

### DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG - HOSE

Kết thúc phiên giao dịch ngày 16/12, chỉ số VN-Index dừng lại ở mức 535,14 điểm, giảm 12,79 điểm (-2,33%). Trong phiên, 10 cổ phiếu có mức tác động tăng điểm lớn nhất tới VN-Index là 0,47 điểm. Trong đó, VCB có tác động tăng điểm mạnh nhất khi kéo VN-Index lên 0,3 điểm. Tiếp sau đó là EIB và DHG tăng lần lượt 0,07 điểm và 0,025 điểm. Chiều ngược lại, 10 cổ phiếu có mức tác động giảm điểm lớn nhất tới VN-Index xuống 9,25 điểm, trong đó, GAS có tác động mạnh nhất khiến VN-Index giảm 4,9 điểm. Tiếp sau đó là VIC và PVD giảm lần lượt 0,92 điểm và 0,6 điểm.

### TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG - HNX

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Thay đổi (điểm)   | <b>-1.60</b>      |
| Giá trị (điểm)    | <b>82.64</b>      |
| Khối lượng (cp)   | <b>62,486,275</b> |
| Giá trị (tỷ đồng) | <b>815.88</b>     |
| Số cp tăng giá    | <b>55</b>         |
| Số cp đứng giá    | <b>44</b>         |
| Số cp giảm giá    | <b>164</b>        |

HNX-Index giảm nhẹ hơn khi mất 1,6 điểm (-1,9%), xuống 82,64 điểm với 55 mã tăng và 164 mã giảm. HNX30-Index lại giảm tới 4,7 điểm (-2,82%), xuống 161,7 điểm. Trong phiên này, 10 cổ phiếu có mức tác động tích cực nhất đã hỗ trợ cho HNX-Index 0,2 điểm. Trong đó, PVI có mức tác động mạnh nhất khi kéo HNX-Index tăng 0,08 điểm. Tiếp sau đó là CHP và TNG tăng lần lượt 0,03 điểm và 0,02 điểm. Bên chiều ngược lại, 10 cổ phiếu tác động giảm điểm mạnh tới HNX-Index xuống 0,97 điểm. Trong đó, PVS có tác động mạnh nhất khiến HNX-Index giảm 0,5 điểm. Kế tiếp là mã VCG và ACB giảm lần lượt 0,08 điểm và 0,06 điểm.

### TỔNG QUAN GD NĐTNN

| TỔNG KL    | SÀN HCM          | SÀN HN         |
|------------|------------------|----------------|
| <b>MUA</b> | <b>8,348,890</b> | <b>698,800</b> |
| <b>BÁN</b> | <b>8,043,960</b> | <b>732,000</b> |

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng nhẹ hơn 7,7 tỷ đồng. Nếu xét về khối lượng họ đã mua ròng trở lại 328.480 cổ phiếu. Top được mua ròng là IJC, SSI, BMI. Top bị bán ròng là GAS, HAG. Trên sàn HNX, khối ngoại đã có phiên bán ròng thứ 7 liên tiếp, với giá trị bán ròng đạt gần 3,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng chỉ đạt 33.200 cổ phiếu. Trong khi đó, mã PVS tiếp tục bị bán ròng 310.200 cổ phiếu. Như vậy, PVS đã bị bán ròng tới 9 phiên liên tiếp, với tổng giá trị bán ròng đạt hơn 5,7 triệu cổ phiếu.



## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

### BIỂU ĐỒ VN-INDEX



Giảm mạnh phiên thứ 2 liên tiếp sau khi giá dầu thế giới giảm mạnh, nhóm cổ phiếu dầu khí dẫn đầu trong top giảm mạnh nhất thị trường và là nguyên nhân kéo Vn-Index giảm mạnh cuối phiên. Trong đó, GAS có tác động mạnh nhất khiến Vn-Index giảm 4.9 điểm. Tiếp sau đó là VIC và PVD khiến Vn-Index giảm lần lượt 0.92 điểm và 0.6 điểm. Chỉ báo MACD vẫn tiếp tục giảm mạnh và gia tăng khoảng cách với đường tín hiệu. Trong khi một loạt các chỉ báo như RSI và MFI vận động hẹp cho thấy dòng tiền chưa trở lại thị trường. Dải Bollinger vẫn đang mở rộng xuống phía dưới với độ dốc ngày càng lớn cho thấy xu thế giảm điểm còn tiếp diễn. Ở phiên nay, ngưỡng hỗ trợ 540 điểm đã không giữ được đường giá. Với diễn biến hiện tại, ngưỡng hỗ trợ tiếp theo với Vn-Index là 515 điểm.

| VN-INDEX | MỐC HỖ TRỢ |          | MỐC KHÁNG CỰ |          |
|----------|------------|----------|--------------|----------|
|          | Mạnh       | 475 điểm | Mạnh         | 580 điểm |
|          | Trung bình | 490 điểm | Trung bình   | 560 điểm |
|          | Yếu        | 515 điểm | Yếu          | 540 điểm |

### BIỂU ĐỒ HNX-INDEX



Các ngưỡng hỗ trợ dường như không giữ được đường giá khi nhóm dầu khí tiếp tục giảm mạnh như PVS, PVC,... Đây cũng là nhóm ảnh hưởng nhiều đến chỉ số trong thời gian vừa qua. Chốt phiên, HNX-Index跌 1.6 điểm xuống 82.64 điểm. Thanh khoản không thay đổi nhiều so với phiên hôm qua cho thấy cầu giá thấp không tăng lên. Chỉ báo MACD vẫn tiếp tục giảm mạnh và gia tăng khoảng cách với đường tín hiệu. Trong khi một loạt các chỉ báo như RSI và MFI vận động hẹp cho thấy dòng tiền chưa trở lại thị trường. Dải Bollinger vẫn đang mở rộng xuống phía dưới với độ dốc ngày càng lớn cho thấy xu thế giảm điểm còn tiếp diễn. Ở phiên nay, ngưỡng hỗ trợ 85 điểm đã không giữ được đường giá. Với diễn biến hiện tại, ngưỡng hỗ trợ tiếp theo với Vn-Index là 82 điểm.

| HNX-INDEX | MỐC HỖ TRỢ |         | MỐC KHÁNG CỰ |         |
|-----------|------------|---------|--------------|---------|
|           | Mạnh       | 77 điểm | Mạnh         | 90 điểm |
|           | Trung bình | 79 điểm | Trung bình   | 87 điểm |
|           | Yếu        | 82 điểm | Yếu          | 85 điểm |



## **NHẬN ĐỊNH PHIÊN GIAO DỊCH 17/12/2014**

### **Điểm qua thị trường quốc tế:**

Cổ phiếu tại châu Á tiếp tục bị bán tháo do giá dầu vẫn phá đáy, đẩy lên lo ngại về sức khỏe của kinh tế toàn cầu. Cụ thể, chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương giảm 0,8% xuống 134,60 điểm vào lúc 16h38 tại Hong Kong, ghi nhận mức điểm thấp nhất kể từ ngày 17/10. Cổ phiếu của tất cả 10 lĩnh vực chính mà MSCI châu Á Thái Bình Dương theo dõi đều giảm giá, trong đó lĩnh vực năng lượng giảm mạnh nhất. Kết thúc phiên giao dịch ngày 15/12, giá dầu Brent xuống 61,06 USD/thùng, thấp nhất kể từ tháng 7/2009. Không chỉ bị áp lực từ đà lao dốc của giá dầu, giới đầu tư cũng giao dịch thận trọng hơn khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) bước vào cuộc họp chính sách tháng 12. Với những cải thiện đáng kể của nền kinh tế, Fed được cho là sẽ tuyên bố kế hoạch nâng lãi suất trong năm 2015, hướng tới bình thường hóa chính sách tiền tệ. Tại châu Á, thị trường chứng khoán Nhật Bản và Singapore giảm điểm mạnh nhất. Cụ thể, chỉ số Nikkei 225 và Strait Times lần lượt giảm 2,01% và 2,4%. Ngoài ra, Kospi của Hàn Quốc cũng giảm 0,9%, S&P/ASX 200 của Australia giảm 0,7% và Hang Seng của Hong Kong giảm 1,6%.

### **Nhận định và dự báo TTCK trong nước:**

Cả 2 sàn có phiên giảm mạnh khi nhóm cổ phiếu dầu khí tiếp tục lao dốc cuối phiên sau khi giá dầu thế giới tiếp tục phá đáy. Cùng với thị trường chứng khoán thế giới với xu thế bán tháo nhóm cổ phiếu năng lượng cũng giảm xuống vùng thấp của mấy tháng nay. Thanh khoản không tăng khi giá giảm cho thấy cầu giá thấp chưa quay lại, thị trường vẫn chưa tìm được đáy.

Dẫn đầu trong nhóm giảm tiếp tục là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi nhóm này cũng ảnh hưởng nhiều đến chỉ số. Trong đó, GAS có tác động mạnh nhất khiến Vn-Index giảm 4.9 điểm. Tiếp sau đó là VIC và PVD khiến Vn-Index giảm lần lượt 0.92 điểm và 0.6 điểm. Trong nhóm này thì GAS vẫn là cổ phiếu dẫn đầu trong top bị khối ngoại bán ròng, trong khi PVD được thu hẹp quy mô bán ra của khối ngoại khi lượng mua vào tăng lên trong vài phiên nay. Diễn biến xấu của thị trường được đánh giá gián tiếp từ giá dầu thế giới. Theo quan điểm của chúng tôi, xu thế bán mạnh nhóm này trong nhiều phiên nay chủ yếu do áp lực giải chấp chưa dừng lại. Nhóm cổ phiếu này đã tăng mạnh trong quý 3, và dòng tiền để đẩy nhóm này lên chủ yếu đến từ lượng tiền margin. Trong khi thông tư 36 sắp đến thời gian có hiệu lực càng dẫn tới lo ngại lượng margin sẽ co hẹp trên thị trường. Với diễn biến hiện tại, cầu giá thấp có thể quay lại nhưng trạng thái thận trọng còn duy trì sẽ không thể giúp đà giảm sớm chấm dứt được. Có lẽ chưa có câu trả lời cho việc đâu sẽ là đáy, và áp lực bán bao giờ mới dừng lại. Rủi ro hiện tại là giá dầu thế giới tiếp tục giảm, xu thế chung của cổ phiếu năng lượng trên thế giới đều giảm mạnh, trong khi thị trường chứng khoán thế giới cũng có nhiều phiên liên tiếp chìm trong sắc đỏ. Trong điều kiện thị trường chứng khoán Việt Nam lại rất thận trọng khi hiệu lực bắt đầu của thông tư 36 đang tới gần.

Chúng tôi cho rằng, thị trường chưa có cơ sở để cân bằng. Do đó nhịp phục hồi là cơ hội cho nhà đầu tư nắm giữ nhiều cổ phiếu hoặc thực hiện lướt sóng có thể bán ra và chờ mua lại ở mức giá thấp hơn. Trong khi những nhà đầu tư ngắn hạn mua mới thì chưa nên mở vị thế mua trong phiên tới.

#### **ĐIỀU KIỆN SỬ DỤNG BẢN TIN**

Bản tin nhận định thị trường này được Công ty Chứng khoán Đông Nam Á cung cấp cho một bộ phận khách hàng nhất định có mở tài khoản tại Công ty. Mọi sự cung cấp khi chưa được sự đồng ý của Công ty đều bị coi là vi phạm bản quyền của SeASecurities.

#### **KHUYẾN CÁO**

Nội dung trong bản tin này được Công ty Chứng khoán Đông Nam Á tổng hợp và phân tích từ các nguồn thông tin đại chúng được xem là đáng tin cậy và chỉ đơn thuần phục vụ mục đích tham khảo. Công ty Chứng khoán Đông Nam Á không chịu trách nhiệm với bất kỳ quyết định mua hay bán khi khách hàng sử dụng các thông tin trên.