



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

BIẾN ĐỘNG PHỨC TẠP CỦA GIÁ CẢ HÀNG HÓA TRÊN THẾ GIỚI

Thị trường toàn cầu đã chịu những xáo trộn mạnh mẽ trong thời gian qua. Chúng tôi theo dõi một số các chuyển biến đáng chú ý và nêu bật trong bản tin Phân tích Kỹ thuật tuần này như sau:

Chúng tôi nhận thấy đồng thời với việc tăng trưởng kinh tế của các quốc gia lớn trên thế giới được dự báo là chậm lại, các hàng hóa quan trọng vốn dĩ gắn liền với tăng trưởng kinh tế đều bị sụt giảm rất mạnh, trong đó có dầu và đồng. Hai loại hàng hóa này mới chỉ vừa phục hồi yếu ớt và sẵn sàng chịu áp lực bán trở lại. Do rủi ro ở mức cao, giá vàng vẫn có khả năng hồi phục.

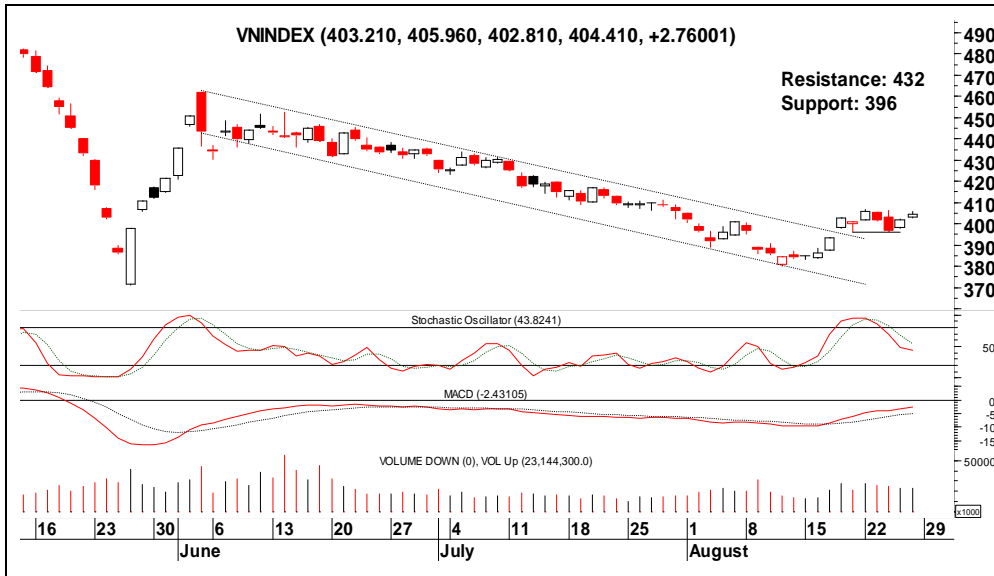
Đồng thời, chúng tôi nhận thấy các hàng hóa nông sản, vốn tác động mạnh tới giá lương thực, thực phẩm là yếu tố cấu thành quan trọng trong chỉ số CPI Việt Nam lại vẫn trong một xu hướng tăng giá vững. Mặc dù các mặt hàng như gạo, đường đang điều chỉnh nhẹ, xu hướng dài hơn của chúng là đi lên. Ngô cũng tiếp tục vững giá. Café và cao su mặc dù có thể còn những sự điều chỉnh nhẹ trong ngắn hạn nhưng triển vọng tăng giá vẫn tương đối lớn.

Mặc dù bản tin này dựa trên Phân tích Kỹ thuật là chủ yếu, chúng tôi cũng muốn nêu một khả năng mà nền kinh tế thế giới đang phải đối mặt: tăng trưởng thấp nhưng lạm phát cao vẫn tiềm ẩn.

Nội dung

- ❖ VN-Index: Một tuần giằng co
- ❖ HNX-Index: Dấu hiệu yếu dần
- ❖ Vàng: Khả năng về một sự phục hồi
- ❖ Dầu: Dấu hiệu giảm giá tiếp tục
- ❖ Cafe: Chuyển sang xu hướng tăng
- ❖ Cao su: Giai đoạn tích lũy
- ❖ Đường: Phân kỳ âm
- ❖ Đồng: Dấu hiệu phục hồi yếu
- ❖ Gạo: Phân kỳ âm

VUI LÒNG XEM KHUYẾN CÁO Ở CUỐI BẢN TIN



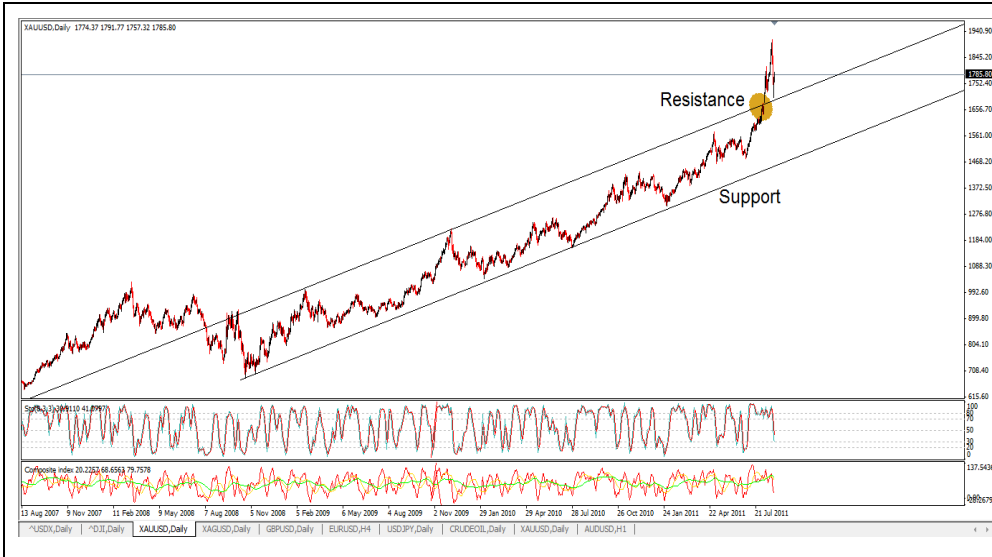
VN-Index: Một tuần giằng co

- Sau khi tăng lên mức điểm cao nhất là 406,75 điểm vào đầu tuần, VN-Index đã liên tục sụt giảm khá mạnh trong hai phiên sau đó và sự hồi phục nhẹ vào cuối tuần vẫn chưa đủ khả năng giúp chỉ số này tạo lập nên một đỉnh mới cao hơn để khẩn định xu thế tăng tiếp diễn.
- Thanh khoản trung bình trong tuần tiếp tục duy trì ở mức khá cao mặc dù có một vài sự sụt giảm nhẹ ở giữa tuần. Mức thanh khoản hiện tại được chúng tôi đánh giá là khá tích cực, cho thấy thị trường vẫn đang trong không khí giao dịch sôi động.
- MACD có một tuần đi lên khá vững chắc và hiện đã tiến sát đường zero, vượt quá mức điểm này MACD sẽ cho ra tín hiệu củng cố khả năng tăng điểm bền vững của VN-Index. Stochastic di chuyển lên khu vực mua quá mức và phát ra tín hiệu điều chỉnh vào đầu tuần. Đến hiện tại chỉ báo này đã quay trở lại mức giá trị trung bình cho thấy áp lực mua bán đã được cân bằng trở lại.
- Chúng tôi chờ đợi một sự tăng điểm vào đầu tuần sau để VN-Index vượt qua mức đỉnh 406,75 điểm và củng cố cho xu hướng tăng giá hiện tại. Trường hợp điều này không xảy ra, xu hướng tăng giá sẽ bị nghi ngờ đã chấm dứt. (Lâm)



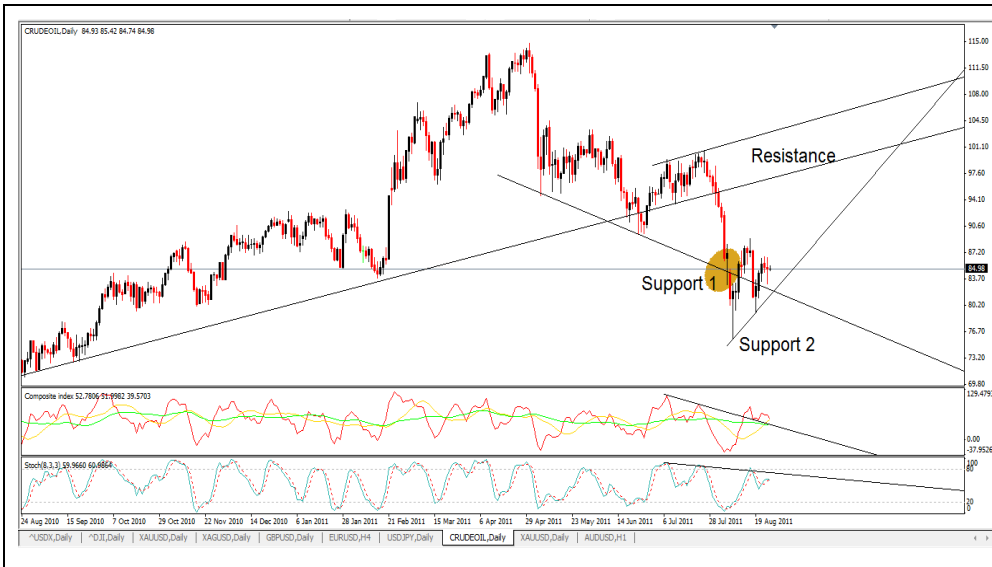
HNX-Index: Dấu hiệu yếu dần

- Đợt tăng giá từ giữa tháng Tám trở lại đây đang có dấu hiệu yếu dần. HNX-Index không thể có phiên tăng điểm nhắc lại báo hiệu lực mua không còn được duy trì mạnh mẽ.
- Khối lượng giao dịch gia tăng trong tuần qua có chiều hướng thấp dần. Từ khối lượng cao nhất tới 47,3 triệu cổ phiếu đạt được vào ngày 23/08, giao dịch chỉ còn 29,3 triệu trong phiên thứ Sáu ngày 26/08. Điều này cho thấy động lực của bên mua đã bắt đầu giảm sút.
- Các chỉ báo kỹ thuật sau khi gia tăng tốt, đều cho dấu hiệu chững lại. MACD Histogram rút về phía đường trung bình của nó trong khi KE Sentiment cũng tiệm cận với đáy gần nhất. Mặc dù chưa tạo tín hiệu giao cắt hoặc phá vỡ tiêu cực thực sự, những tín hiệu xấu có thể xảy ra ngay khi thị trường giảm điểm mạnh trong một vài phiên tới. Cần có một nỗ lực mạnh mẽ từ bên mua để thoát khỏi trạng thái mong manh này.
- Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư nên thận trọng với diễn biến gần nhất của thị trường. Không nên mở các vị thế mới nếu thanh khoản tiếp tục giảm sút. (Nam)



Vàng: Khả năng về một sự phục hồi

- Vàng phá vỡ kháng cự dài hạn một cách dễ dàng và đi thẳng lên \$1.912/ozt. Phân kỳ âm của đồ thị ngày bị phá vỡ và phải chờ đợi đến dấu hiệu “tam phân kỳ” thì giá mới rút về \$1.700/ozt.
- Thông thường khi giá phá vỡ kênh xu hướng nhiều khả năng giá sẽ quay về kênh xu hướng trước khi tiếp tục xu hướng hiện tại. Bởi thế giá vàng trong ngắn hạn có thể sẽ chạm hoặc đi vào kênh xu hướng dài hạn từ năm 2008 để lấp “gap” ở vùng \$1.650-\$1680 trước khi bật tăng trở lại. Tuy nhiên do “gap” này đã xuất hiện từ 2 tuần trước nên có thể giá sẽ không lấp “gap” mà bật lên để tìm về đỉnh cũ của nó. (Khánh)



Dầu: Dấu hiệu giảm giá tiếp tục

- Giá dầu đã xuyên ngưỡng hỗ trợ quan trọng (support 1) bắt đầu từ hồi tháng 5 và lao thẳng xuống \$75/thùng vào giữa tháng 8. Hiện giá tăng trở lại về gần mức \$90 và xuất hiện dấu hiệu cắt nhau hướng xuống của Stochastic. Trước mắt mục tiêu trong ngắn hạn là chính là điểm giao nhau giữa support 1 & 2 ở vùng \$80-\$82/thùng.
- Nếu giá xuyên qua vùng hỗ trợ này dễ dàng thì mục tiêu tiếp theo ở đáy cũ \$75 còn nếu giá bật lại từ vùng hỗ trợ này thì mục tiêu sẽ là vùng \$88-90/thùng. (Khánh)



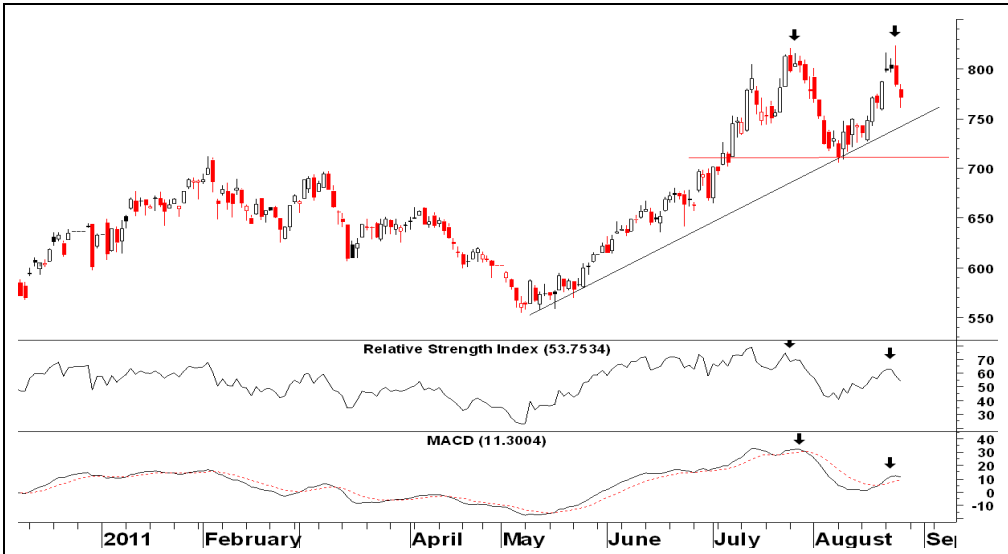
Café Robusta, giao tháng 9, LIF, London, USD/tấn: Chuyển sang xu hướng tăng

- Giá café đã liên tục sụt giảm trong khoảng hai tháng trước đó, tuy nhiên đến cuối tháng 7 và đầu tháng 8 đã có những thay đổi tích cực khi đường giá thoát ra khỏi cạnh trên của mẫu hình tam giác.
- Sau khi thoát ra khỏi cạnh trên của mẫu hình, giá café đã liên tục tăng điểm và hiện tại đã đạt đến vùng giá mục tiêu của mẫu hình (tương đương độ cao của mẫu hình).
- Hiện tại có thể sự điều chỉnh sẽ diễn ra sau một quá trình tăng khá mạnh của giá café. Chúng tôi ghi nhận một tín hiệu phân kỳ đỉnh giữa đường giá và chỉ báo kỹ thuật RSI, điều này cho thấy khả năng sự điều chỉnh sẽ còn kéo dài trong khoảng thời gian sắp tới
- Tuy nhiên, xu hướng tăng giá có thể sẽ vẫn được duy trì, MACD hiện đã chính thức vượt qua khỏi đường zero, điều mà chỉ báo này đã không thể làm được trong liên tiếp hai tháng vừa qua. (Lâm)



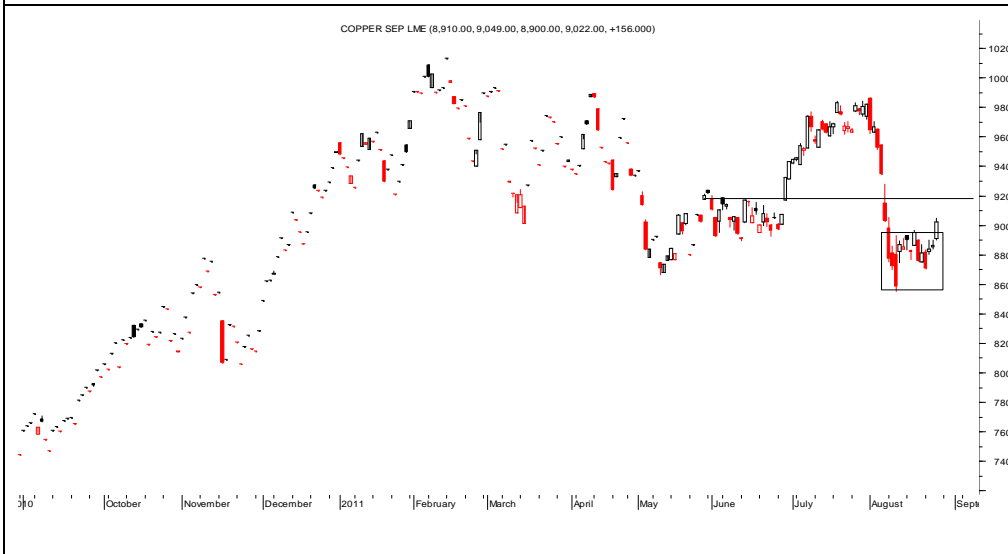
Cao su, giao tháng 9, SGX, Singapore, UScent/kg: Giai đoạn tích lũy

- Cao su đã có giai đoạn tăng giá rất mạnh mẽ trong khoảng thời gian cuối năm 2010 và đầu năm 2011, tuy nhiên sau đó giá của cao su đã bắt đầu bước vào một giai đoạn điều chỉnh giảm.
- Cho đến hiện tại, cao su đang chuyển dần từ trạng thái điều chỉnh giảm sang một giai đoạn tích lũy trước khi lựa chọn một xu hướng mới cho mình. Điều này được thể hiện rõ qua những mức biến động giá nhỏ dần trong khoảng thời gian gần đây.
- Kháng cự quan trọng của cao su tại mức 476,90, nếu đột phá thành công qua mức này giá cao su nhiều khả năng sẽ tiếp tục tăng mạnh. Ngược lại nếu đường xu hướng tăng giá hiện tại bị phá vỡ, khả năng giá cao su sẽ tiếp tục với quá trình giảm điểm trước đó của mình sau một giai đoạn tạm nghỉ.
- Các chỉ báo kỹ thuật như MACD và RSI đều đang dao động ở mức cân bằng, chưa cho thấy nhiều tín hiệu rõ nét. (Lâm)



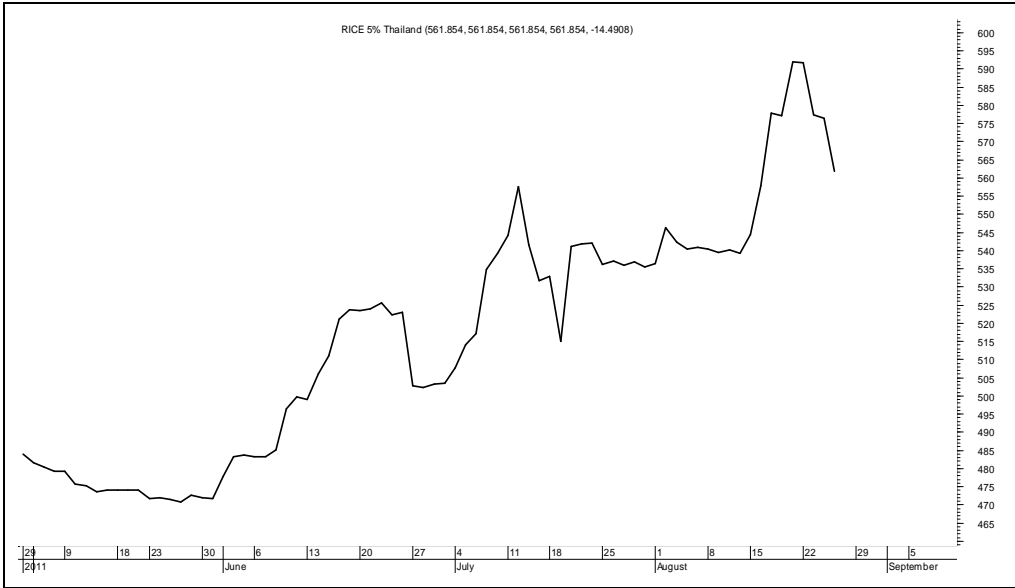
Đường trắng, giao tháng 9, LIF, London, USD/tấn: Phân kỳ âm

- Sau khi lập đỉnh ở 823,7 giá đường nhanh chóng giảm mạnh trở lại.
- Giá đường cũng tạo ra phân kỳ âm (bearish divergence) với 2 chỉ báo MACD và RSI
- Chúng tôi cho rằng đường sẽ tiếp tục chịu áp lực giảm giá và đang trên đường kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 750, xa hơn là 710. (Hàng)



Đồng giao tháng Chín, LME, USD/tấn: Dấu hiệu phục hồi yếu

- Giá đồng bị bán tháo mạnh mẽ cùng thời gian với đợt suy giảm của thị trường cổ phiếu toàn cầu.
- Hiện tại, giá đồng đang có dấu hiệu phục hồi yếu ớt từ khu vực hình chữ nhật trên đồ thị.
- Khu vực quanh 9200 sẽ đóng vai trò kháng cự với đồng trong ngắn hạn. (Nam)



Gạo 5% tằm, giao tháng 9, thị trường Thái Lan: Phân kỳ âm

- Giá gạo có xu hướng tăng mạnh kể từ khoảng tháng Sáu trở lại đây, mức tăng đạt được khoảng 25% từ mức đỉnh so với mức cuối tháng Năm. Xu thế tăng giá này vẫn được giữ vững.
- Hiện tại giá gạo điều chỉnh từ mức đỉnh 591,7 USD/tấn đạt được vào ngày 19/08 xuống mức hiện tại 561,9 USD/tấn.
- Mức hỗ trợ quan trọng của giá gạo ở khoảng 540 USD/tấn.
- Nhìn chung, chúng tôi chưa thấy có dấu hiệu gì rõ rệt về việc xu hướng tăng giá của gạo có thể sớm chấm dứt. (Nam)

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.