

Technical Report – Banking Sector
Báo cáo phân tích ngành ngân hàng

Vũ Thái Hà – havt@hbse.com.vn



Cổ phiếu ngân hàng trong vòng một tuần trở lại đây đã trở thành tâm điểm chú ý của nhà đầu tư khi giá tăng mạnh và khối lượng giao dịch cũng liên tục duy trì ở mức cao. Điều này đã góp phần tạo nên sự hưng phấn cho thị trường và tạo nên sự tăng điểm mạnh mẽ của cả thị trường.

Về xu hướng dài hạn, các cổ phiếu ngân hàng hiện vẫn đang nằm trong xu thế giảm điểm, nhưng trong ngắn hạn, các cổ phiếu ngành này đang hình thành ra xu hướng tăng điểm mạnh mẽ, nhiều cổ phiếu liên tục vượt qua các mức cản kỹ thuật và tiến tới các mức cao mới.

Với biến động tăng giá ngắn hạn vừa qua, hiện tại giá cổ phiếu đã vượt lên phía trên đường xu hướng dài hạn. Đây có thể coi là một tín hiệu đầu tiên cho thấy nhóm cổ phiếu ngân hàng có khả năng hồi phục trở lại trong dài hạn.

1. Sự trở lại của cổ phiếu ngân hàng

Sau một thời gian giao dịch trầm lắng, biến động nhẹ theo xu hướng giảm, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã có sự trở lại ấn tượng và là chỗ dựa vững chắc cho sự hồi phục của chỉ số VN-Index và HNX-Index trong thời gian qua.

Bảng 1: Nhóm cổ phiếu ngân hàng niêm yết trên TTCKVN

STT	Mã CK	Tên Công ty	Sàn Niêm Yết	KLCPLH (Triệu cổ phiếu)	Giá	Vốn hóa (Triệu đồng)	KL TB (10 phiên)
1	ACB	NHTMCP Á Châu	HNX	967.37	29.2	28,247.20	1,163,440
2	CTG	NHTMCP Vietinbank	HOSE	1517.29	21.2	32,166.55	387,867
3	EIB	NHTMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	HOSE	1056.06	17.2	18,164.23	2,078,632
4	HBB	Ngân hàng thương mại cổ phần Nhà Hà Nội	HNX	300.00	13.4	4,020.00	-
5	NVB	Ngân hàng thương mại cổ phần Nam Việt	HNX	198.90	10.4	2,068.56	31,910
6	SHB	NHTMCP Sài Gòn - Hà Nội	HNX	300.00	14.2	4,260.00	1,123,840
7	STB	NHTMCP Sài Gòn Thương Tín	HOSE	917.92	17.3	15,880.07	3,891,664
8	VCB	NHTMCP Vietcombank	HOSE	1758.75	30.9	54,345.38	464,540

Nguồn: HBS Research

Trong thời gian ngắn, các cổ phiếu ngân hàng đã có mức tăng điểm khá mạnh, hầu hết đều có mức tăng so với đáy trên 25%, cao nhất là cổ phiếu của ngân hàng thương mại cổ phần Nhà Hà Nội với mức tăng 45.7%

Bảng 2: Biến động giá chứng khoán cổ phiếu ngân hàng trong thời gian qua

STT	Mã Chứng Khoán	Giá thấp nhất	Giá hiện tại	Thay đổi
1	ACB	20.38	29.2	43.3%
2	CTG	18.00	21.2	17.8%
3	EIB	13.20	17.2	30.3%
4	HBB	9.20	13.4	45.7%
5	NVB	7.90	10.4	31.6%
6	SHB	9.90	14.2	43.4%
7	STB	13.80	17.3	25.4%
8	VCB	24.72	30.9	25.0%

Nguồn: HBS Research

2. Tổng quan biến động giá cổ phiếu ngân hàng trong thời gian qua

ACB – Đồ thị tuần

ACB (24.1000, 29.2000, 24.1000, 29.2000, +4.50000)



CTG – Đồ thị tuần

CTG (19.3000, 21.2000, 19.3000, 21.2000, +2.80000)



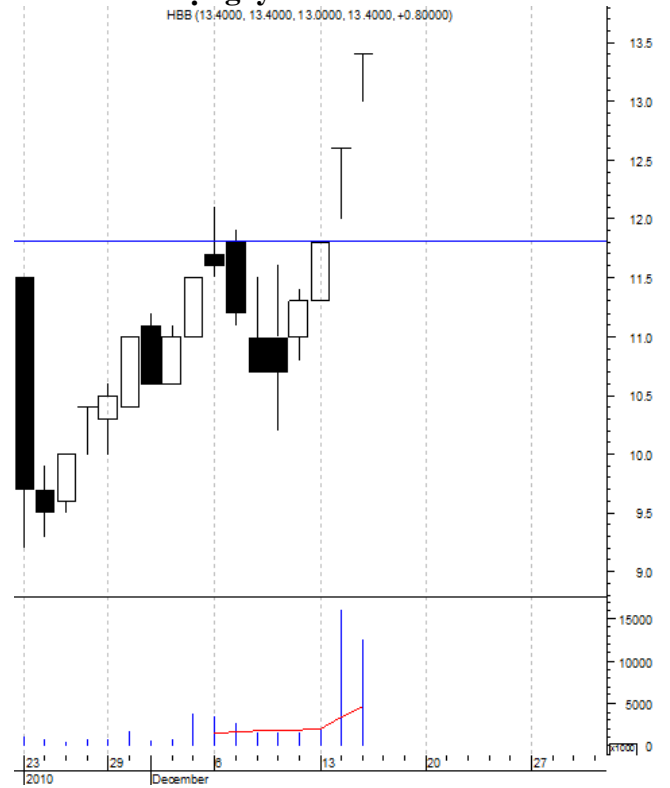
EIB – Đồ thị tuần

EIB (15.7000, 17.2000, 15.5000, 17.2000, +2.20000)



HBB – Đồ thị ngày

HBB (13.4000, 13.4000, 13.0000, 13.4000, +0.80000)



Nguồn: HBS Research

NVB – Đồ thị ngày

NVB (10.4000, 10.4000, 10.4000, 10.4000, +0.60000)



SHB – Đồ thị tuần

SHB (12.0000, 14.2000, 12.0000, 14.2000, +2.30000)



STB – Đồ thị tuần

STB (16.2000, 17.7000, 16.1000, 17.3000, +1.80000)



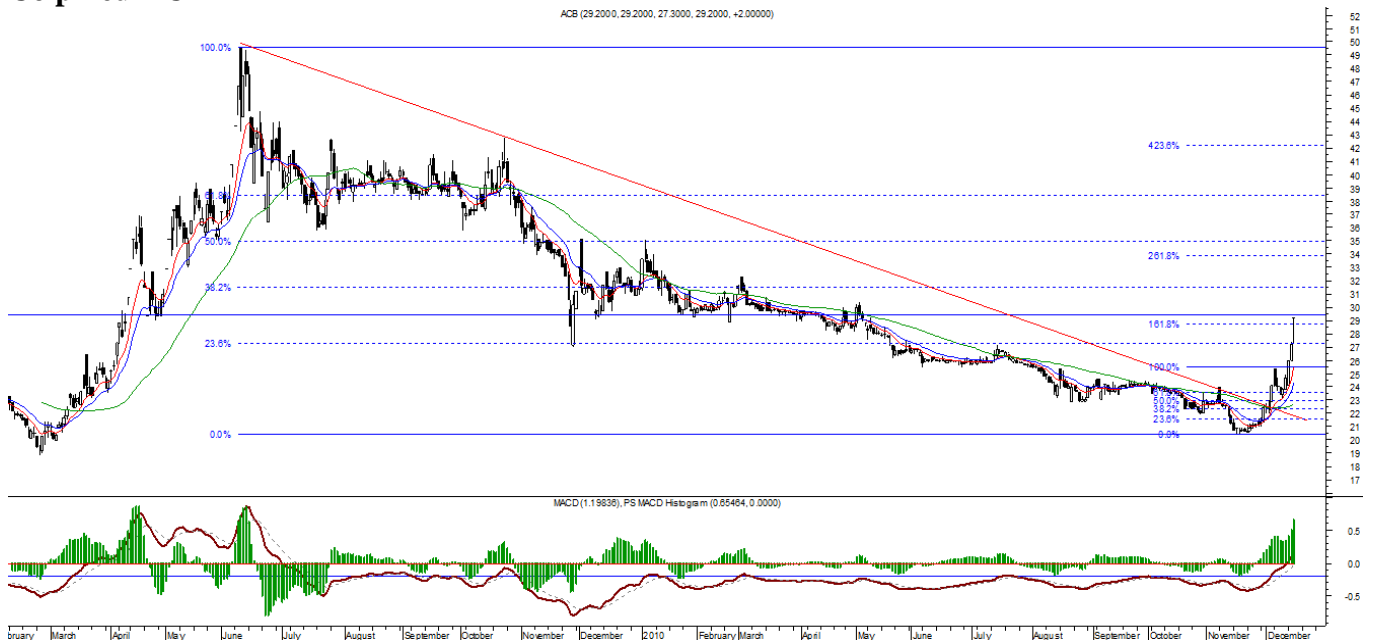
VCB – Đồ thị tuần



Xu hướng dài hạn của các cổ phiếu ngân hàng được thể hiện qua đồ thị tuần và hầu hết vẫn nằm trong xu hướng giảm khi đường trung bình trung hạn SMA45 vẫn đang có xu hướng đi xuống.

Trong thời gian qua, giá cổ phiếu ngân hàng đã có dấu hiệu tăng mạnh mẽ, các đường trung bình ngắn hạn EMA9 và EMA17 có dấu hiệu tăng trở lại, giá cổ phiếu ngân hàng hầu hết đều đang nằm phía trên đường trung bình dài hạn cho thấy đây có thể là khởi đầu của một xu thế tăng mới trong dài hạn.

Cổ phiếu ACB



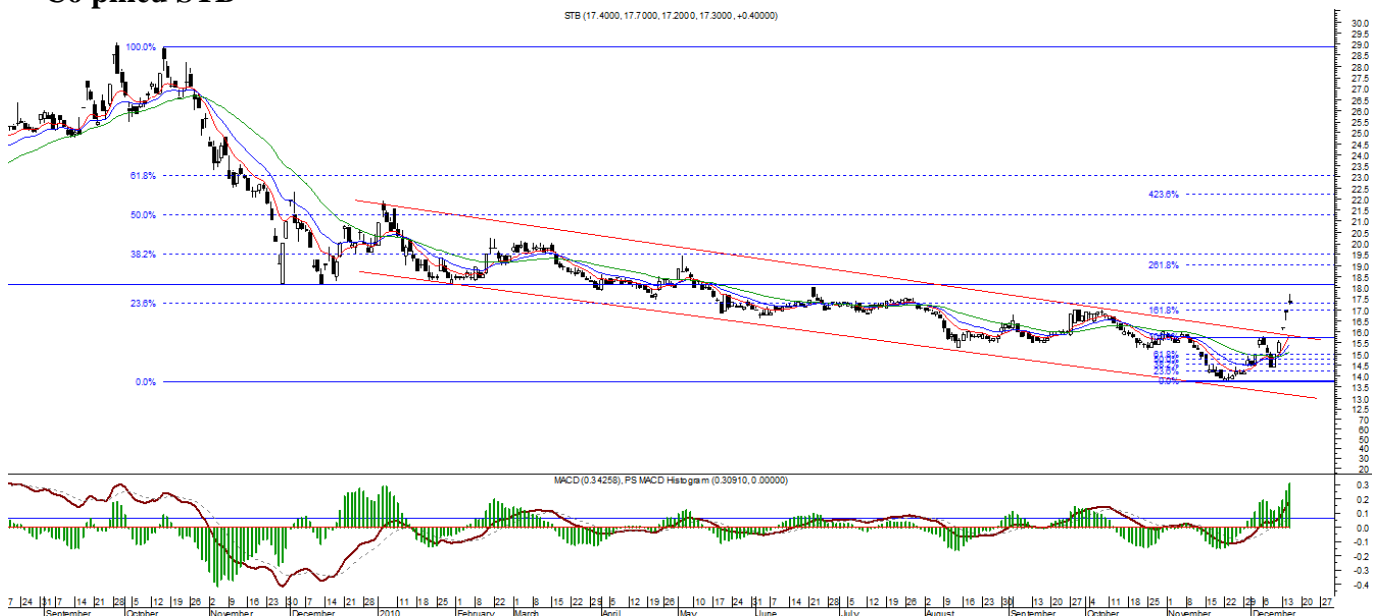
Nguồn: HBS Research

Với mức tăng hơn 40% so với đáy, cổ phiếu ACB là một trong những cổ phiếu có mức tăng mạnh nhất trong nhóm cổ phiếu ngân hàng. ACB đang hình thành ra xu hướng tăng trong ngắn hạn, và đang hình thành sóng hai tăng điểm trong ngắn hạn. Đường trung bình ngắn hạn đã vượt lên trên đường trung bình trung hạn và đang có xu hướng tách xa nhau cho thấy mức tăng ngày càng mạnh. Cổ phiếu này đã vượt qua mức 161.8% của Fibonacci trong ngắn hạn, và đang đối mặt với ngưỡng cản trong vùng từ 29.4 – 30 điểm, trước khi tiến tới vùng mức cản thứ hai 261.8% ở mức 34 điểm.

Nếu xét trong xu hướng giảm dài hạn, ACB đang có sự điều chỉnh và đã vượt qua mức điều chỉnh 23.6% và đang hướng tới mức cản thứ hai ở mức 31.5 điểm.

Tóm lại, cổ phiếu ACB đang nằm trong xu thế tăng mạnh trong ngắn hạn. Các mức cản cần chú ý là mức 30, 31.5, và 34 điểm.

Cổ phiếu STB



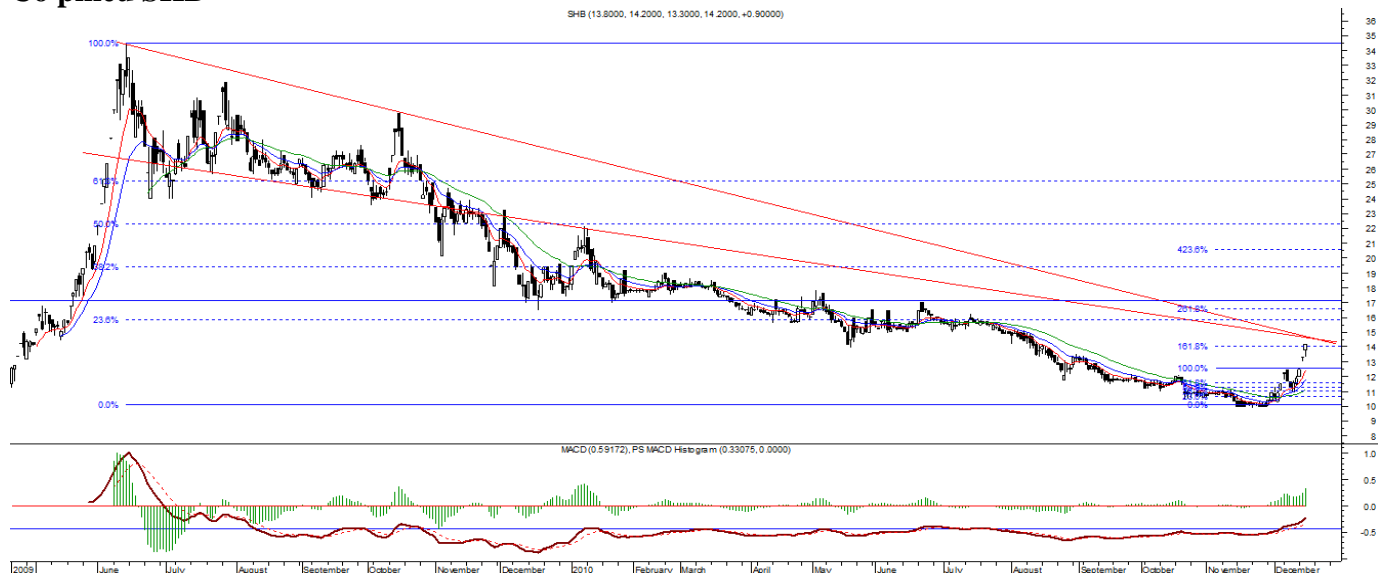
Nguồn: HBS Research

Cổ phiếu STB cũng đã có mức tăng đủ mạnh để vượt qua kênh giảm điểm màu đỏ duy trì trong suốt một năm qua. STB cũng đang hình thành sóng hai tăng điểm trong ngắn hạn và đã vượt qua mức 161.8% trong ngắn hạn. Nếu xét quá trình tăng điểm vừa qua là sự hồi phục của quá trình giảm dài hạn thì STB đang nằm tại mức cân Fibonacci 23.8%

Nếu vượt qua 2 mức cân này, STB sẽ gặp đường kháng cự tại mức 18.3 -18.5 điểm trước khi tìm đến mức cân Fibonacci thứ hai trong ngắn hạn, mức 261.8% tương đương mức 19 điểm.

Tóm lại, cổ phiếu STB hiện đang nằm trong xu hướng tăng điểm trong ngắn hạn, các mức cân gần nhất cần chú ý là mức 18.3 điểm, và mức 19 điểm.

Cổ phiếu SHB



Sau một thời gian giao dịch trầm lắng với KLGD trung bình trên dưới 100.000 đơn vị/ phiên, cổ phiếu SHB đã có mức tăng mạnh với biến động kể từ đáy lên tới 43.4%. SHB đang trong sóng hai tăng điểm ngắn hạn và đã vượt qua mức cân Fibonacci 161.8%. Hiện cổ phiếu này đang gặp mức cân xu hướng khá mạnh, khi 2 đường kháng cự dài hạn hội tụ ở vùng 14.5 điểm. Xét trong dài hạn, sự hồi phục của SHB sẽ gặp mức cân Fibonacci ở mức 16 điểm, tương đương với mức Fibonacci 23.8%. Tóm lại SHB đang nằm trong xu hướng tăng ngắn hạn, các mức cân gần nhất nằm ở mức 14.5, 16 điểm.

Cổ phiếu VCB



Nguồn: HBS Research

Cổ phiếu VCB trong các phiên gần đây có mức tăng khá mạnh và vượt mạnh qua đường kháng cự hình thành từ khi cổ phiếu này niêm yết. VCB đang gặp mức kháng cự 32 – 32.5 điểm. Xét trong sự hồi phục của xu hướng giảm điểm, nếu vượt qua mức cản trên, cổ phiếu này sẽ gặp mức cản Fibonacci 38.2%, tương đương với mức 34 điểm.

Cổ phiếu EIB



Nguồn: HBS Research

Cổ phiếu EIB có mức tăng giá mạnh nhất sàn HO với mức tăng 30.3% và hình thành xu hướng tăng mạnh trong ngắn hạn. Cổ phiếu này cũng đã nhanh chóng vượt qua các mức cản Fibonacci gần nhất và tiến tới các mức cản tiếp theo. Mức cản gần nhất của EIB theo Fibonacci ngắn và dài hạn nằm ở các mức 17.4, 18.4 và 18.9.

KHUYẾN CÁO

Bản báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và lưu hành trong HBS, các chi nhánh và các khách hàng. Báo cáo này không hướng tới hoặc có ý định phân phối cho bất cứ cá nhân hay tổ chức là công dân hoặc sống tại những khu vực và lãnh thổ mà việc phân phối, xuất bản hoặc sử dụng nó trái với quy định và pháp luật của khu vực hoặc lãnh thổ đó.

Báo cáo không được coi là mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính và nhu cầu đặc biệt của người nhận được bản báo cáo. Thông tin và ý kiến trong báo cáo không và không nên được coi là một đề nghị, khuyến nghị thúc đẩy mua/bán một chứng khoán cụ thể, các thương vụ đầu tư liên quan hoặc các hoạt động đầu tư khác.

Thông tin trong bản báo cáo được lấy từ những nguồn được coi là chính xác và hợp lý tại thời điểm phát hành bản báo cáo. Chúng tôi không đảm bảo rằng bản báo cáo bao hàm tất cả những thông tin nhà đầu tư yêu cầu. HBS hoặc các chi nhánh không đảm bảo các thông tin và ý kiến trong báo cáo là hoàn toàn chính xác, hợp lý, toàn diện và không có sai sót. HBS và chi nhánh không chịu trách nhiệm pháp lý về hậu quả thua lỗ hoặc thiệt hại về tài chính do sử dụng bản báo cáo này.

Các quan điểm thể hiện trong báo cáo là quan điểm cá nhân của người phân tích về chứng khoán hoặc công ty được phân tích. Người phân tích không phải chịu trách nhiệm trực tiếp hoặc gián tiếp về kết luận hoặc khuyến nghị cụ thể nào trong bản báo cáo.

Nhà đầu tư nên tự tiến hành việc thẩm định thông tin trong báo cáo, bao gồm cả xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu cụ thể, đồng thời tham khảo ý kiến của chuyên gia tư vấn tài chính của mình về các vấn đề luật pháp, kinh doanh, tài chính, thuế trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào liên quan tới các chứng khoán được nêu trong báo cáo.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN HÒA BÌNH
HBS – HỢP TÁC CÙNG PHÁT TRIỂN

34 Hai Bà Trưng – Quận Hoàn Kiếm – Hà Nội

Tel.: (84 4) 39368866;

HBS RESEARCH

Trưởng phòng Phân tích và Tư vấn : **Nguyễn Phúc Thịnh** thinhnp@hbse.com.vn

Chuyên viên phân tích : **Vũ Thái Hà** havt@hbse.com.vn
Nguyễn Thị Kiều kieunt@hbse.com.vn
Lê Huy Cường cuonglh@hbse.com.vn
Trịnh Ngọc Duyên duyentn@hbse.com.vn