

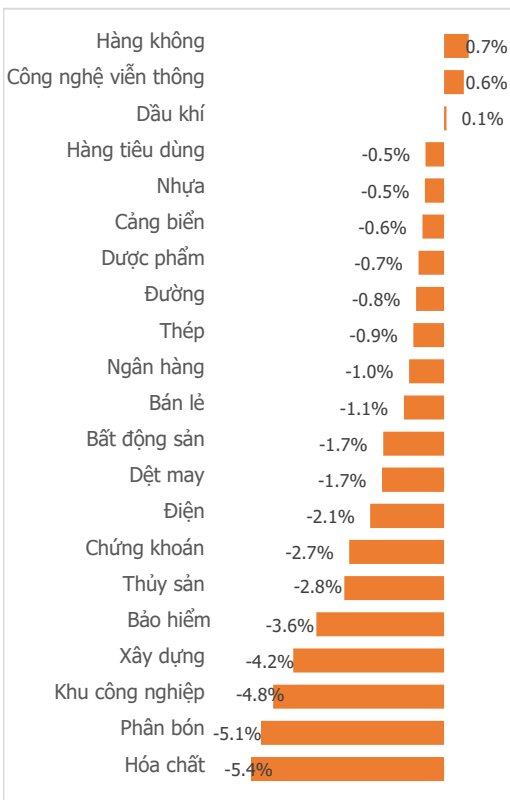
NGÀY 29/09

NGỊCH LÝ VÀ BẤT NGỜ - TĂNG TRƯỞNG GDP VƯỢT DỰ BÁO - CHỨNG TRƯỜNG PHẢN ỨNG TRÁI KỲ VỌNG

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,126.07	-1.53%
KLGD (triệu CP)	468.05	-7.47%
Giá trị (tỷ)	11,221.55	-4.70%
HNXIndex	249.41	-1.17%
KLGD (triệu CP)	57.84	-6.99%
Giá trị (tỷ)	1,082.17	-6.67%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	718.46	8.36
Bán (tỷ)	880.95	18.55
GT ròng (tỷ)	-162.49	-10.19

Thay đổi giá trong ngày



Điểm nhấn giao dịch

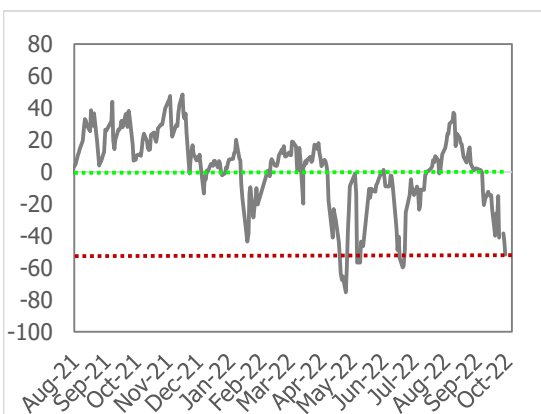
- Sự phục hồi tích cực của thị trường chứng khoán toàn cầu sẽ giúp cho tâm lý chứng sĩ Việt lạc quan hơn trong sáng nay. Vn-Index mở cửa tăng hơn 13 điểm vào đầu phiên, tưởng rằng sự tích cực sẽ được duy trì đến tận cuối phiên, ai dè sự gia tăng của lực cung lại xóa tan mọi kỳ vọng và cứ thế kéo chỉ số giảm dần. Dừng chân tại mốc 1,126.07 điểm, Vn-Index giảm sâu 17.5 điểm (-1.53%) so với phiên trước đó.
- Thanh khoản có sự điều chỉnh trong phiên giao dịch hôm nay với GTGD đạt 11,221 tỷ đồng, giảm 4.7% so với phiên giao dịch trước đó. Sự suy yếu của lực cầu càng được thể hiện rõ nét hơn trong phiên hôm nay khi nhanh chóng bị lực cung áp đảo. Tâm lý NĐT cũng dè chừng hơn trong giai đoạn này, dòng tiền bắt đáy dường như đang chờ đợi cơ hội tốt hơn - đó là thị trường chiết khấu về mức giá hấp dẫn (1,100-1,120) để có thể tham gia thật sự mạnh mẽ.
- Số ngành giảm chiếm phần đa 18/21 nhóm ngành, trong đó Hoá chất (-5.4%), Phân bón (-5.1%) và Xây dựng (-4.2%) thuộc top nhóm bị điều chỉnh mạnh trong phiên giao dịch hôm nay. Tâm lý bi quan của cả thị trường cũng khiến cho nhóm BĐS KCN (-4.8%) chịu áp lực bán khá lớn đơn cử với: BCM, GVR, SZC, LHG. Dòng tiền bắt đáy đã dành phần ưu ái nhỏ nhoi cho một vài cổ phiếu đầu ngành của nhóm Hàng không (+0.7%) hay CNVT (0.55%).
- Khoi ngoại bán ròng 162.49 tỷ đồng (HOSE) trong phiên giao dịch hôm nay, tập trung tại STB (-52.6 tỷ đồng), KDH (-49.2 tỷ đồng), HPG (-45.7 tỷ đồng). Ngược lại mua ròng nhẹ tại GMD (+28.3 tỷ đồng) và quỹ EVFVN30 (+29.8 tỷ đồng).
- Phân tích kỹ thuật:** Cây nến Bearish Maruzoboru tiếp tục xuất hiện trong phiên giao dịch thứ 4 của tuần nay cho thấy tâm lý thị trường vẫn còn khá bi quan trong thời điểm hiện tại. Tuy nhiên khi nhìn về đồ thị tuần, lực hồi phục mạnh có khả năng sẽ xuất hiện khi Vn-Index chạm về đường MA(200) tương ứng với vùng hỗ trợ cứng (1,100 – 1,120) trong phiên giao dịch tiếp theo.

Quan điểm thị trường

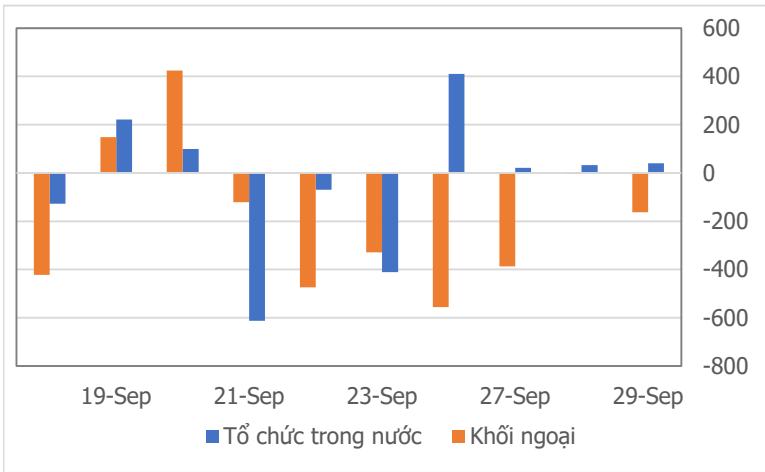
- Tăng trưởng GDP Q3 rất ấn tượng, ước tính 13,67% YoY, nhưng chứng trường Việt lại đón nhận kết quả đó theo một cách thức ít ai ngờ tới. Mở phiên, Vn-Index tăng điểm rất tốt nhờ sự hỗ trợ từ xu hướng tăng điểm của các thị trường tài chính thế giới, cộng với tin tức tích cực từ tăng trưởng GDP, giúp Vn-Index có lúc tăng tới gần 15 điểm trong phiên sáng. Nhưng phiên chiều lại là một diễn biến hoàn toàn trái ngược, áp lực bán gia tăng dần đẩy hàng loạt các nhóm ngành dần chuyển sang màu đỏ và kết phiên giảm sâu tới hơn 17 điểm.
- Rất nhiều nhóm ngành có mức giảm rất lớn trong phiên hôm nay như: Phân bón, Hóa chất, BĐS Khu Công nghiệp, Xây dựng, Bảo hiểm, Thủy sản, Chứng khoán... Tâm lý của giới đầu tư có vẻ đang sợ hãi nhiều hơn khi CPI tháng 9 có sự bứt phá tăng vọt (CPI tháng 9 tăng mạnh 3,94% YoY).
- Xu hướng rõ ràng đang rất tiêu cực, với đà giảm hiện tại, không loại trừ khả năng Vn-Index mở cửa trong phiên ngày mai sẽ test ngưỡng hỗ trợ (1,100-1,115) điểm do áp lực bán giải chấp margin. Tại ngưỡng này, chúng tôi khuyến nghị mở vị thế mua thăm dò lần thứ 2 sau khi đã mở vị thế mua trong phiên hôm nay tại mốc (1,126-1,130) điểm.

Tâm lý thị trường

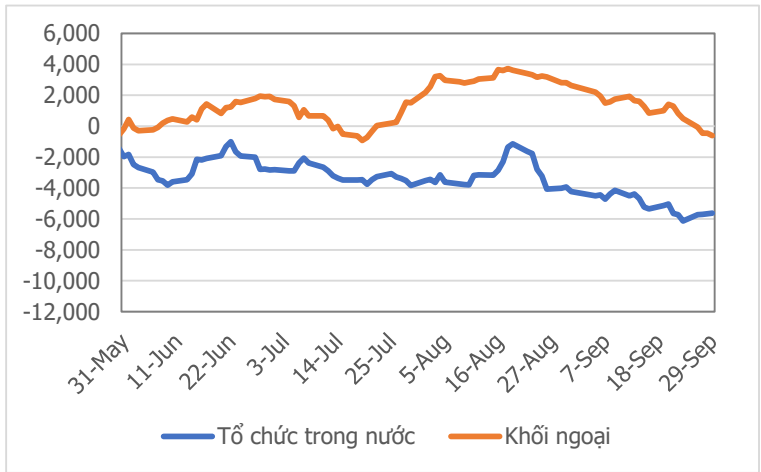
Bì quan Hưng phấn



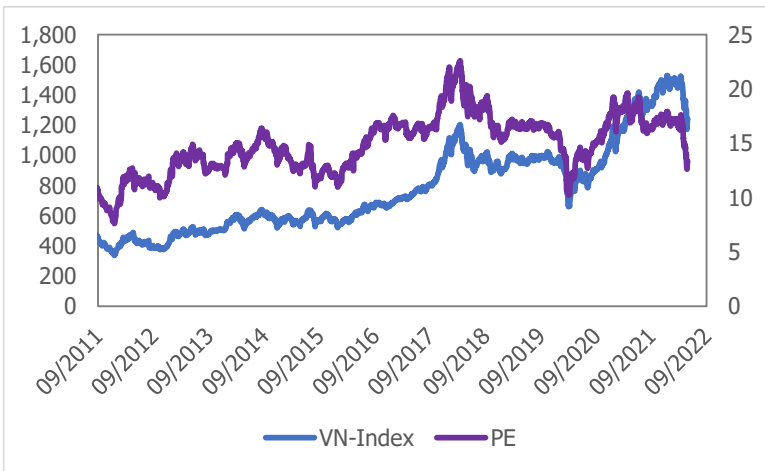
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



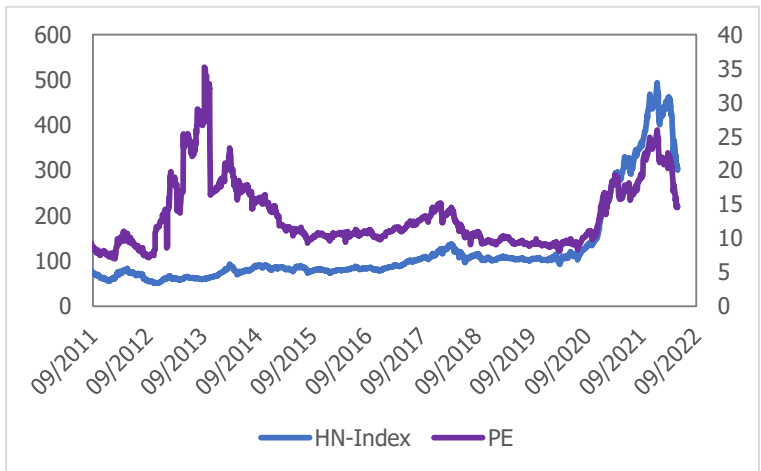
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại từ đầu năm (tỷ)



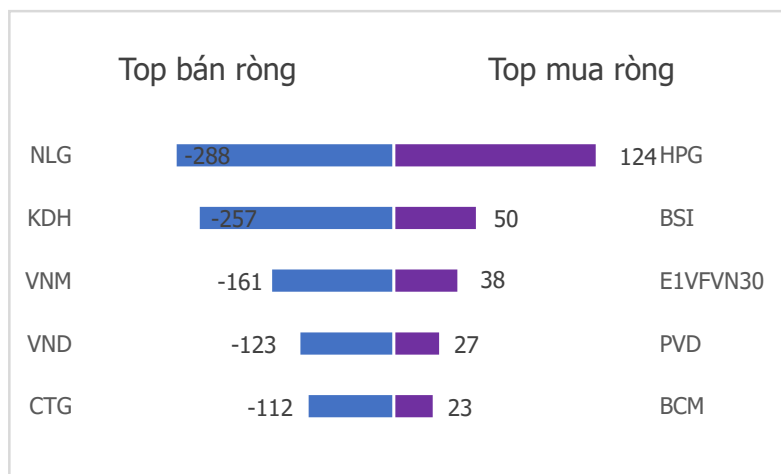
VN Index - PE lịch sử



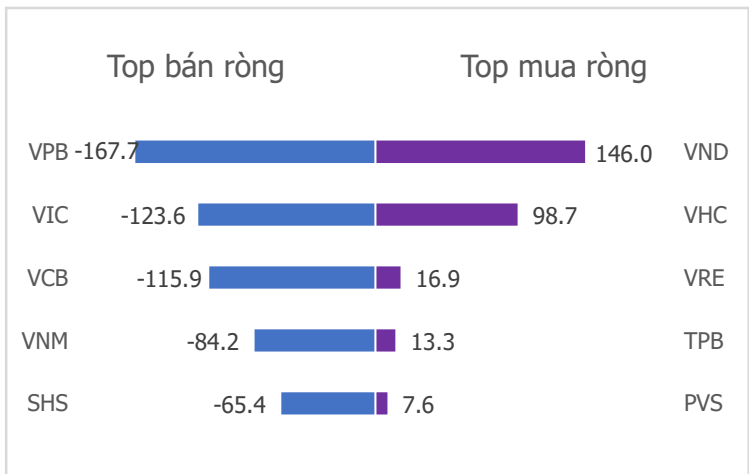
HNX Index - PE lịch sử



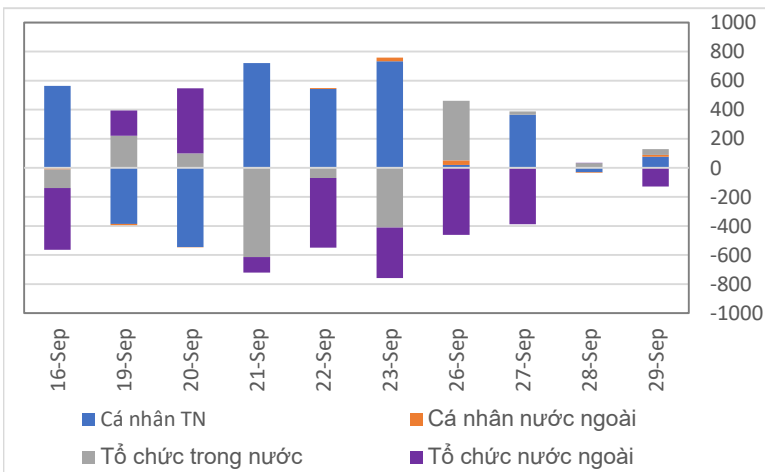
Top mua bán ròng khối ngoại 5 phiên gần nhất HSX (tỷ)



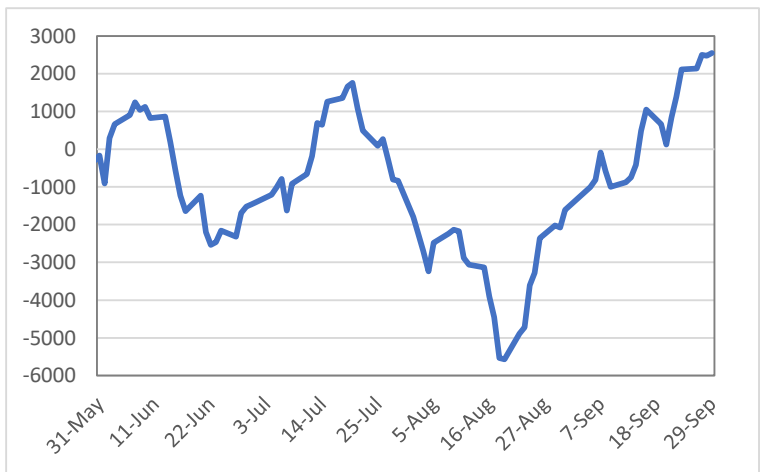
Top mua bán ròng khối ngoại 5 phiên gần nhất HNX (tỷ)



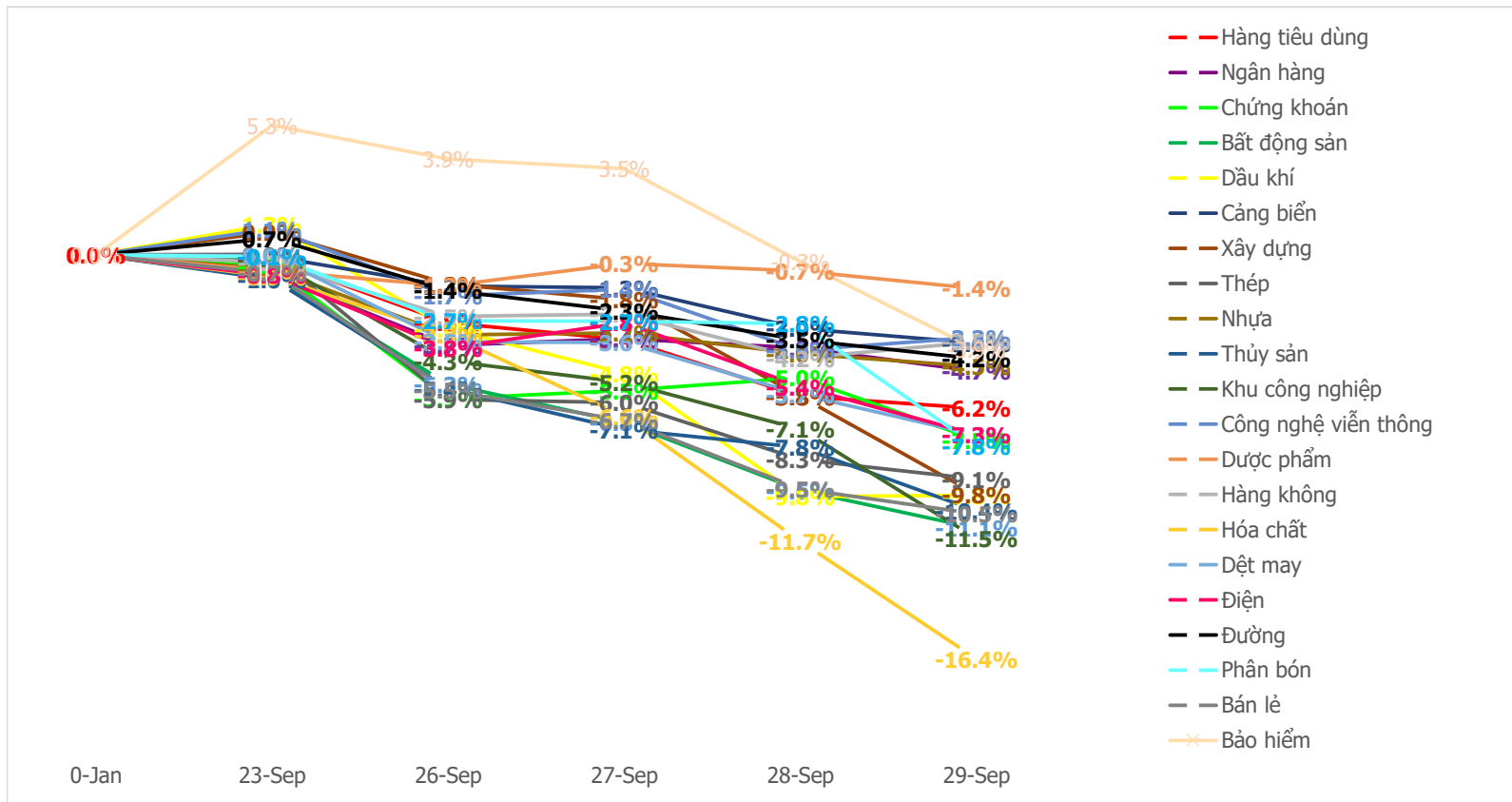
Giao dịch theo nhà đầu tư 10 phiên gần nhất (tỷ)



Giao dịch nhà đầu tư cá nhân trong nước lũy kế (tỷ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI: csi.research@vncsi.com
Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Nguyễn Phương Linh

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: linhnp@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CSI

Tầng 11 Tòa Nhà Diamond Flower, số 48 Lê Văn Lương, Phường Nhân Chính, Quận Thanh Xuân, Hà Nội
ĐT: + 84 24 3926 0099 Webiste: <https://www.vncsi.com.vn>