

NGÀY 28/07

DÒNG TIỀN HẬU THUẦN, VN-INDEX VỮNG BƯỚC VƯỢT 1,200 ĐIỂM

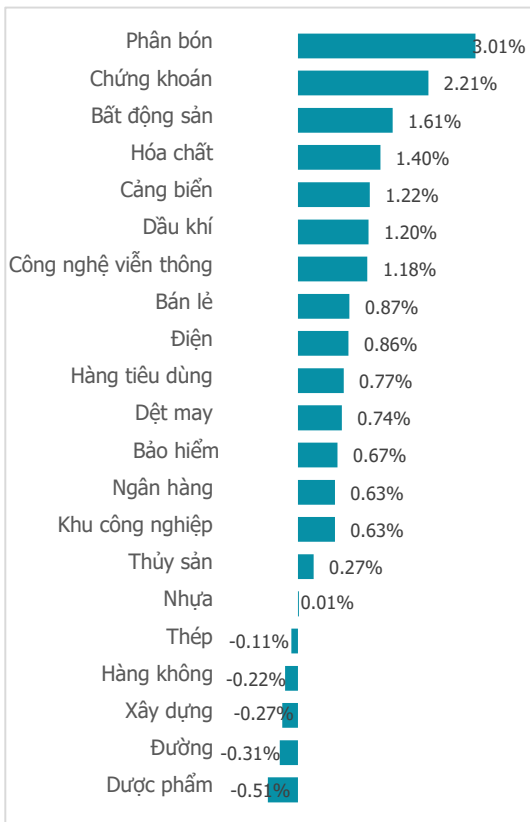
Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,207.67	0.86%
KLGD (triệu CP)	1,111.48	-1.48%
Giá trị (tỷ)	21,926.75	-3.24%
HNXIndex	237.54	0.81%
KLGD (triệu CP)	129.76	7.74%
Giá trị (tỷ)	1,988.62	-0.42%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,606.00	15.92
Bán (tỷ)	1,234.51	13.97
GT ròng (tỷ)	371.49	1.95

Điểm nhấn giao dịch

- Hoà chung tâm lý lạc quan từ thị trường thế giới tuần qua khi Dow Jones liên tục kéo dài chuỗi ngày tăng điểm, chỉ số VN-Index cũng có một tuần giao dịch đầy tích cực. Theo đà tăng điểm mạnh mẽ cuối tuần trước, VN-Index cũng có một khởi đầu khá thuận lợi khi tăng gần 5 điểm, tạo đà cho chỉ số tiếp tục tăng điểm 2 phiên sau đó và chinh phục thành công mốc 1,200 điểm. Tuy nhiên, sau khi chạm vùng kháng cự tâm lý mạnh 1,200 điểm, cộng hưởng với thông tin FED tiếp tục tăng lãi suất trong cuộc họp tháng 7, VN-Index đã có một phiên Thứ Năm đầy biến động khi có thời điểm chỉ số mất tới gần 10 điểm. Thế nhưng với kỳ vọng nền kinh tế sẽ tiếp tục phục hồi trong 6 tháng cuối năm, dòng tiền vẫn tiếp tục chảy mạnh vào thị trường, giúp VN-Index đóng cửa tuần giao dịch (24/07 – 28/07) ở mức cao nhất tuần tại 1,207.67 điểm (+1.84%), bật tăng 21.77 điểm so với cuối tuần trước.
- Dòng tiền chảy mạnh vào thị trường tuần qua với giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trên sàn HSX lên tới 20,527.53 tỷ đồng (+14.45%), tương đương mỗi phiên có 1.02 tỷ cổ phiếu (+18.45%) được nhà đầu tư giao dịch. Điều đó cho thấy tâm lý giới đầu tư đang hết sức lạc quan trong thời điểm hiện tại.
- Sắc xanh lan toả hầu khắp thị trường tuần qua với 15/21 nhóm ngành tăng giá tích cực. Hàng loạt các nhóm ngành như Phân bón (+3.76%), Chứng khoán (+3.62%), Bán lẻ (+3.49%), Thực phẩm tiêu dùng (+3.06%)... đều bật tăng ấn tượng. Tuy nhiên, Ngân hàng (+1.88%) và nhóm BĐS Dân cư (+2.11%) mới là hai nhóm tác động chủ yếu lên chỉ số tuần qua.
- Khối ngoại vẫn bán ròng 371.36 tỷ đồng trên thị trường tuần qua. Trong đó, họ xả hàng mạnh mẽ ở những cổ phiếu như MSB (-311.46 tỷ đồng), KDC (-152.37 tỷ đồng), CTG (-141.95 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, họ cũng mua gom mạnh mẽ ở VHM (+275.24 tỷ đồng), HPG (+233.32 tỷ đồng) và KDH (+224.32 tỷ đồng).

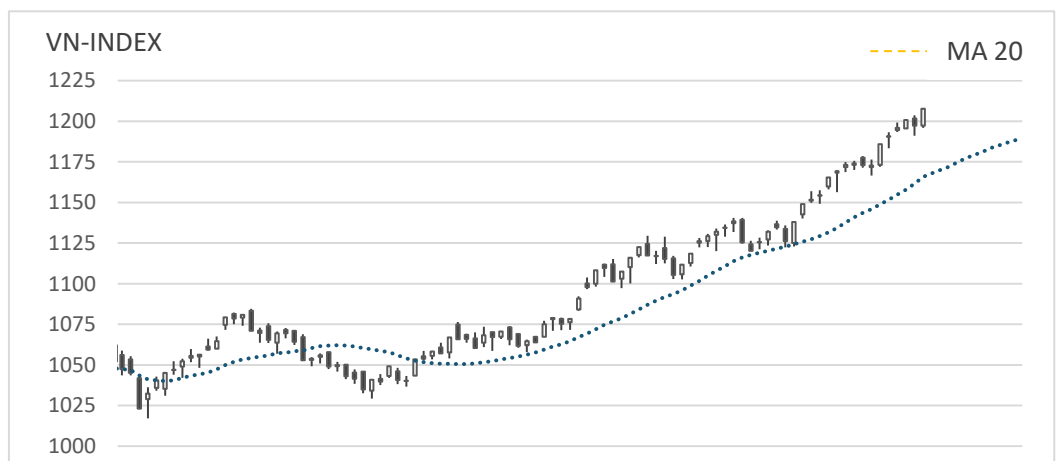
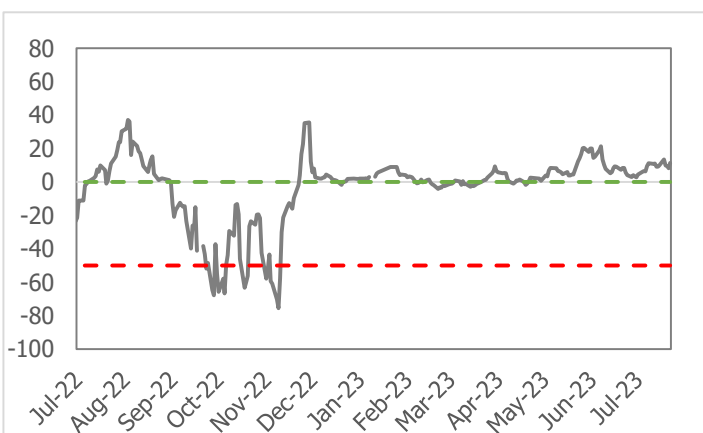
Thay đổi giá trong ngày



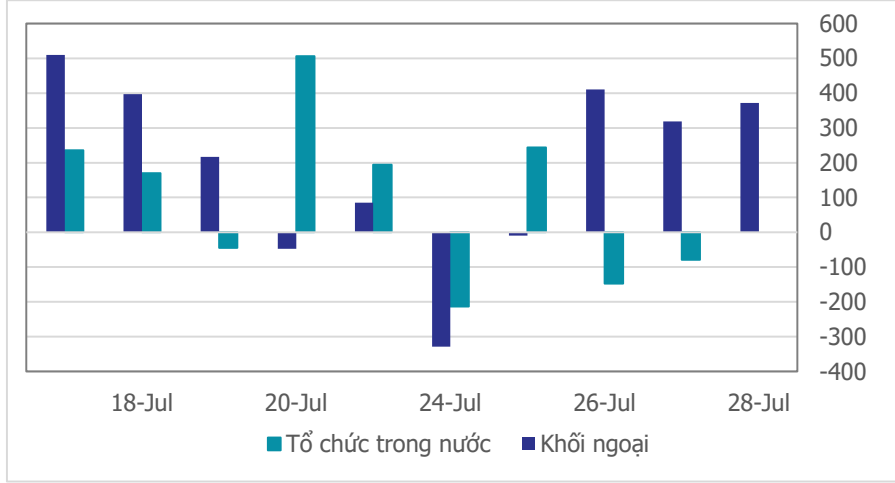
Quan điểm thị trường

- Phiên cuối tuần bất tốc tăng điểm hết sức ấn tượng của chứng trường Việt trước sự điều chỉnh của chứng khoán Mỹ đêm qua, đồng thời đảo ngược xu hướng giảm điểm của phiên trước đó. Đặc biệt là về cuối phiên nhờ sự khởi sắc của nhóm Phân bón (+3.01%), Chứng khoán (+2.21%), BĐS dân cư (+1.61%)... và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong rổ VN30 như VNM, VHM, MSN... tạo thêm động lực giúp VN-Index một lần nữa vượt qua mốc tâm lý 1,200 điểm một cách rất thuyết phục.
- Thanh khoản trong phiên cuối tuần có sụt giảm nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn ở mức cao, cộng với biên độ tăng hơn 10 điểm, giúp VN-Index đóng cửa cao nhất ngày, cho thấy tâm lý của giới đầu tư đã quay trở lại sự lạc quan. Tổng kết lại tuần qua, dù gặp rung lắc ở ngưỡng tâm lý 1,200 điểm, nhưng kết quả cuối cùng VN-Index đã hoàn toàn chinh phục và đóng cửa ở mức cao nhất tính từ đầu năm 2023 đến nay. Tuần tăng điểm được hậu thuẫn khi số ngành tăng áp đảo (15/21 nhóm ngành tăng) với nhiều nhóm ngành bất phá như: Phân bón (+3.76%), Chứng khoán (+3.62%), Bán lẻ (+3.49%), Hàng tiêu dùng (+3.06%), BĐS Dân cư (+2.11%), Ngân hàng (+1.88%)... giúp VN-Index có tuần tăng điểm thứ 4 liên tiếp. Đặc biệt thanh khoản tuần qua có sự bùng nổ, và là tuần có khối lượng giao dịch khớp lệnh cao nhất tính từ đầu năm 2023 đến nay. Xu hướng tăng điểm đang chiếm ưu thế quá rõ ràng trên biểu đồ ngày và cả biểu đồ tuần.
- Chúng tôi đã khuyến nghị căn bán, thực hiện hóa lợi nhuận khi VN-Index chạm ngưỡng tâm lý 1,200 điểm ở tuần trước đó. Tới thời điểm hiện tại, VN-Index thể hiện xung lực quá ấn tượng và khả năng cao là quán tính tăng điểm có thể kéo dài trong một vài phiên tới. Tuy nhiên, quan sát ở biểu đồ tháng, chúng tôi nhận thấy VN-Index đang tiệm cận đường MA(20), trong khi khối lượng giao dịch tháng 7 lại sụt giảm so với tháng 6. Vì vậy không loại trừ khả năng nhịp bất tốc mạnh trong một vài phiên gần đây có thể là sức rướn gần cuối của một nhịp tăng, và báo hiệu sớm cho một nhịp điều chỉnh sau quá trình tăng 3 tháng liên tiếp.
- Thế nên sau khi chốt lời ở ngưỡng 1,200 điểm, tạm thời chúng ta cần ưu tiên đứng ngoài quan sát sự vận động của thị trường, không nên quá nôn nóng quay trở lại. Đồng thời, cần kiên nhẫn chờ thị trường xây nền và tích lũy mới mở vị thế mua. Chiều hướng mua mới cần thận trọng ở mốc (1,217 – 1,222).

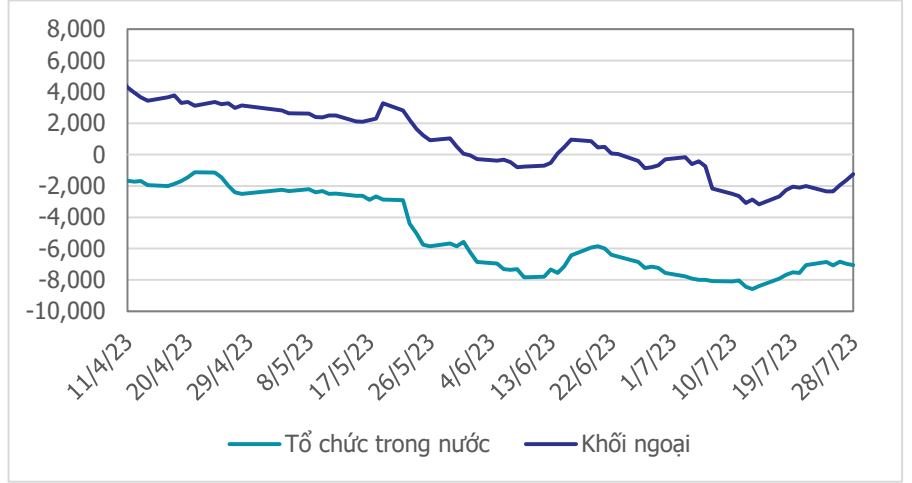
Tâm lý thị trường



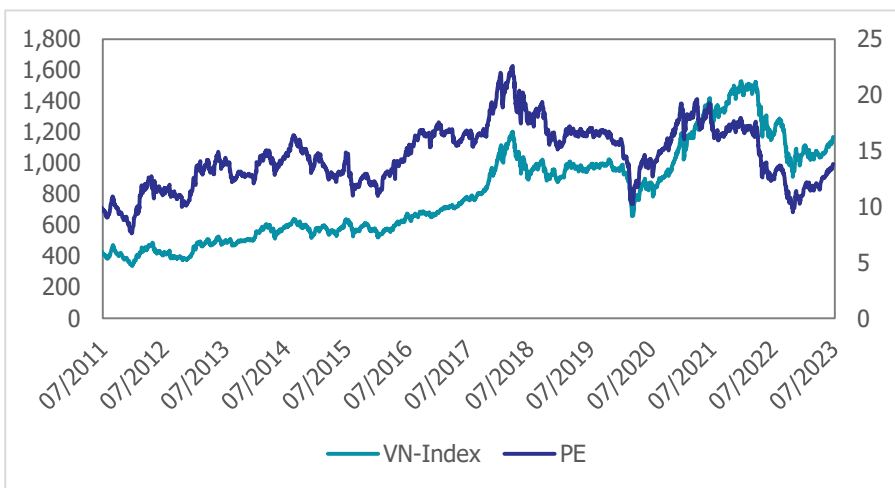
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



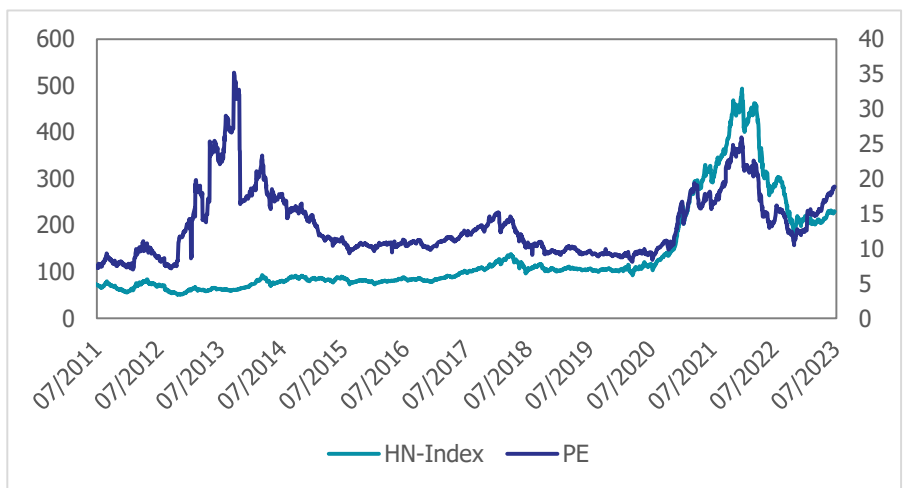
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



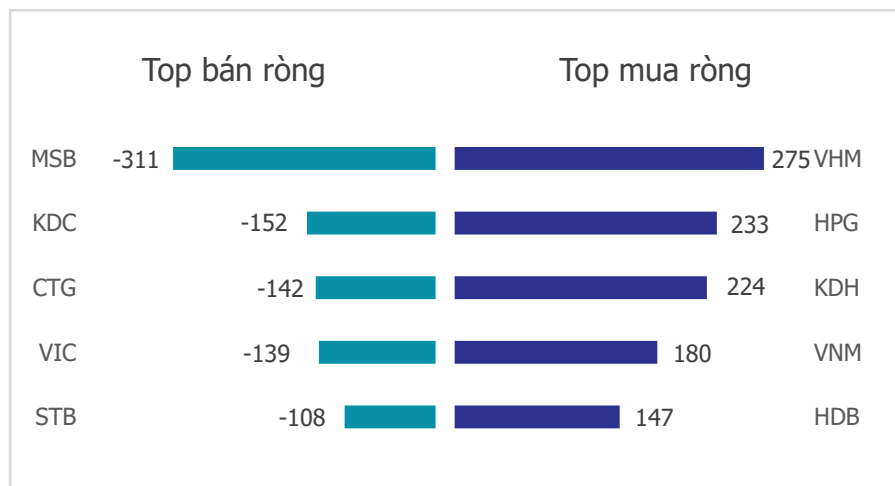
VN Index - PE lịch sử



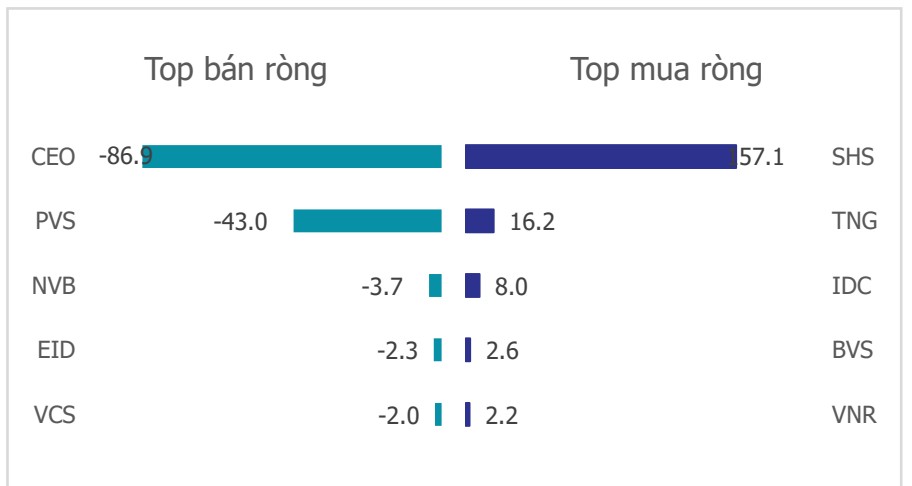
HNX Index - PE lịch sử



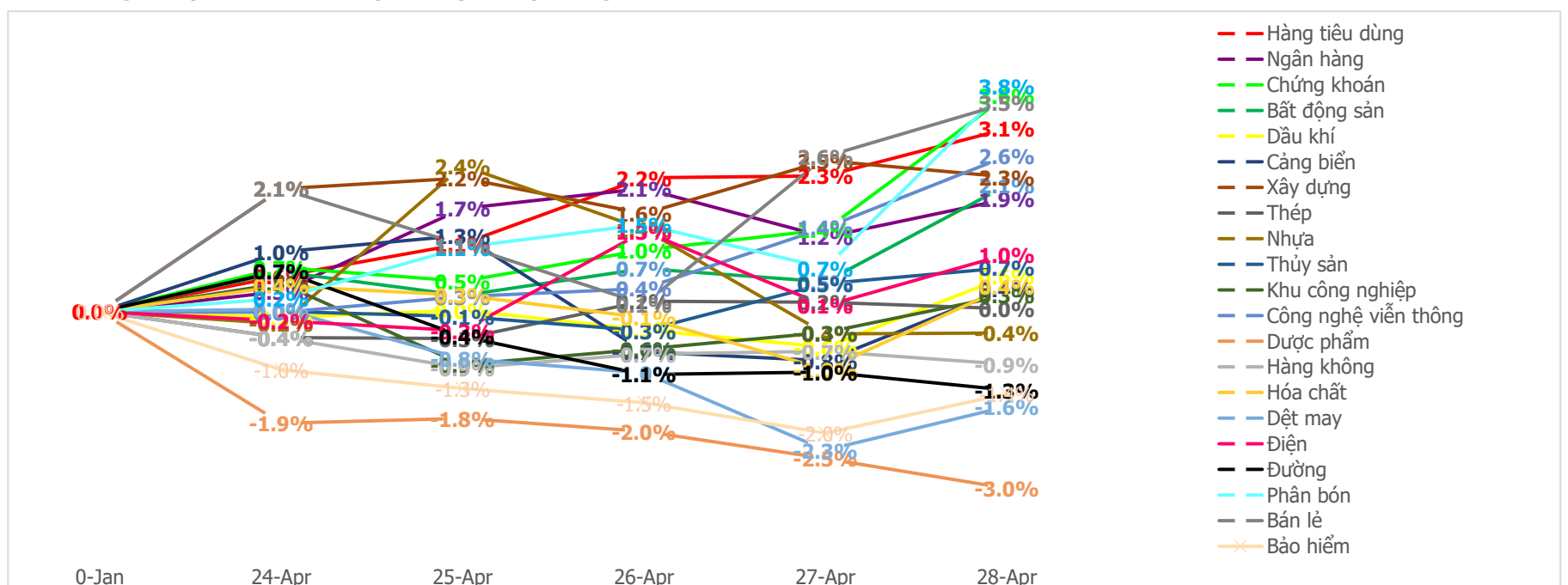
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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



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



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI:

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: **(+84) 24 3926 0099 (109)**

Người thực hiện: Lâm Phúc Thành

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

Email: thanhlp@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 TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

ĐT: + 84 24 3926 0099 Website: <https://www.vncsi.com.vn>