

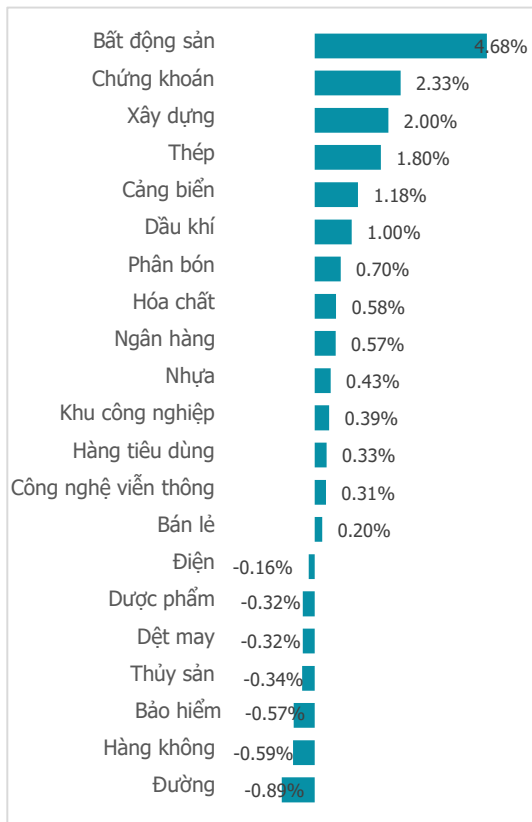
BẤT ĐỘNG SẢN HẾT "BẤT ĐỘNG", KÉO VN-INDEX LỢI NGƯỢC DÒNG

NGÀY 04/08

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,225.98	1.24%
KLGD (triệu CP)	1,090.50	10.20%
Giá trị (tỷ)	23,040.63	6.87%
HNXIndex	242.41	1.10%
KLGD (triệu CP)	108.10	6.70%
Giá trị (tỷ)	1,832.07	2.25%

Khoi ngoai	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,561.41	15.11
Bán (tỷ)	1,393.22	11.72
GT ròng (tỷ)	168.19	3.39

Thay đổi giá trong ngày



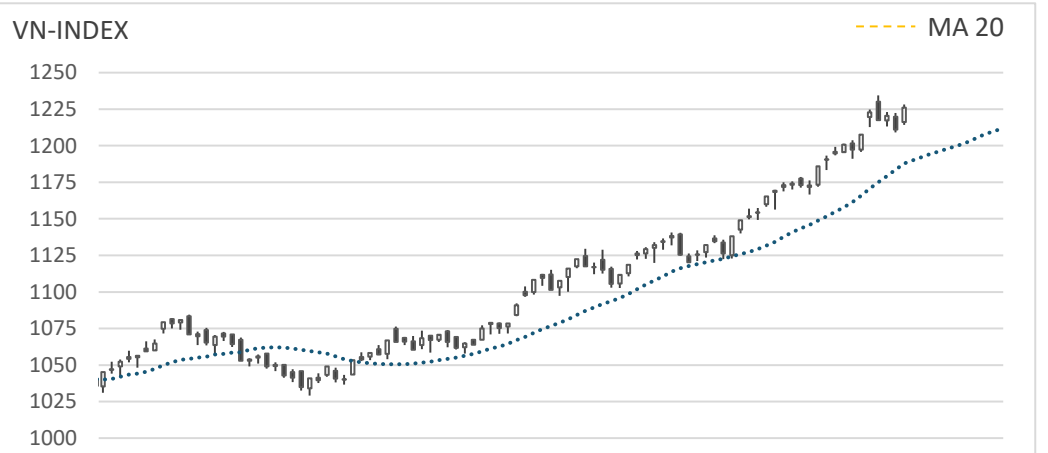
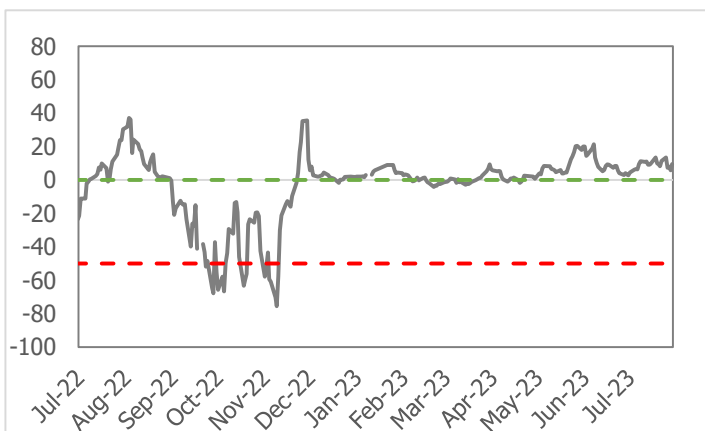
Điểm nhấn giao dịch

- Nhờ kỳ vọng FED sớm kết thúc cuộc chiến chống lạm phát, chứng trường Việt đã có một phiên khởi động tuần mới đầy tích cực với đà tăng 15 điểm. Sự hưng phấn của thị trường như được đẩy lên cao độ khi số liệu kinh tế vĩ mô tháng 7 công bố với nhiều tín hiệu lạc quan, điều đó đã đẩy VN-Index phiên giao dịch Thứ Ba có thời điểm chạm mốc 1,234.5 điểm. Chưa vui mừng được bao lâu, tâm lý hưng phấn đã bị phá tan bởi sự trở dậy của phe bán, đẩy chỉ số quay đầu lao dốc về cuối phiên. Kéo theo đó, áp lực bán liên tục đè nặng lên chỉ số và một lần nữa khiến thị trường giảm sâu trong phiên Thứ Năm. Thế nhưng, mọi thứ nhanh chóng đảo lộn 180 độ sau cuộc họp của Thủ tướng Chính phủ nhằm tháo gỡ khó khăn cho thị trường BĐS, đà tăng đã quay trở lại với thị trường và kết thúc tuần bằng một phiên bật tăng 15 điểm. Tổng kết tuần giao dịch 31/07/2023 – 04/08/2023 đầy biến động, chỉ số VN-Index đóng cửa tại mốc 1,225.98 điểm (+1.52%), tăng 18 điểm so với cuối tuần trước.
- Thị trường tuần qua giao dịch hết sức sôi động khi giá trị giao dịch và khối lượng giao dịch cổ phiếu bình quân mỗi phiên trên sàn HSX lần lượt đạt mức 22,827.23 tỷ đồng (+11.23%) và 1.074 tỷ cổ phiếu (+5.88%). Đây là mức thanh khoản bình quân cao nhất từ đầu năm đến nay.
- Mặc dù chỉ số tăng điểm tích cực, thế nhưng dòng tiền trên thị trường lại có sự phân hoá khá rõ nét với 11/21 nhóm ngành giảm giá. Trong đó các nhóm ngành giảm điểm đều là nhóm cổ phiếu vốn hoá vừa và bé như Đường (-5.32%), Nhựa (-4.73%), Thép (-3.28%)... Ở chiều ngược lại, dòng tiền có xu hướng chảy mạnh vào nhóm vốn hoá lớn như BĐS (+8.43%) và Ngân hàng (+1.49%), giúp chỉ số bật tăng mạnh mẽ. Bên cạnh đó còn có sự giúp sức của nhóm Xây dựng (+4.82%), Phân bón (+4.64%) và Hoá chất (+2.41%).
- Khoi ngoai tuần qua tiếp tục bán ròng 1,309.04 tỷ đồng tại thị trường Việt Nam. Trong đó họ bán ròng ở hàng loạt các mã vốn hoá lớn như HPG (-401.62 tỷ đồng), VIC (-222.15 tỷ đồng), CTD (-216.49 tỷ đồng) ... Tuy nhiên ở chiều ngược lại, họ cũng gom lượng lớn hàng ở một số mã tiêu biểu như MSB (+589.57 tỷ đồng), DCM (+258.93 tỷ đồng) hay CTG (+185.38 tỷ đồng).

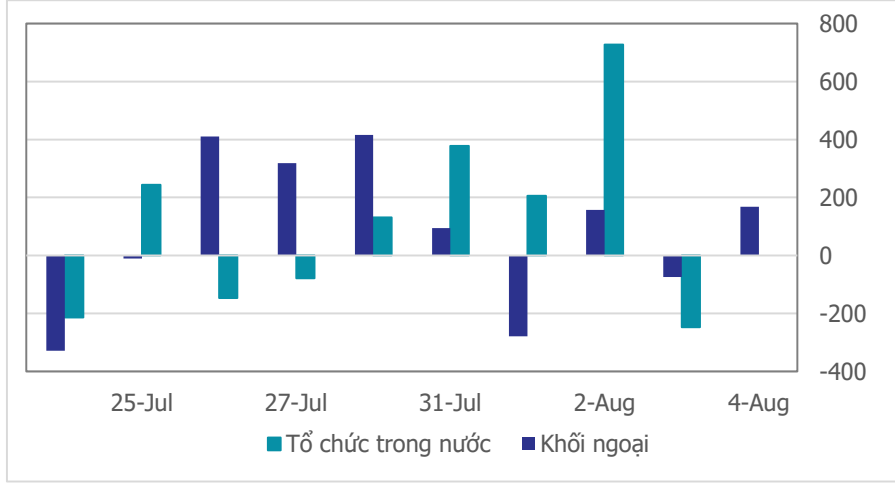
Quan điểm thị trường

- Một sự khởi sắc không thể mạnh mẽ hơn của chứng trường Việt trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay. Sắc xanh nhập cuộc ngay khi mở cửa và càng giao dịch càng thăng hoa, đặc biệt là tại nhóm CP BĐS Dân cư (+4.68%) với sự góp mặt của bộ 3 cổ phiếu họ nhà Vingroup (VIC, VHM, VRE) và rất nhiều cổ phiếu khác đều đồng loạt bùng nổ. Một sự đảo chiều rất mạnh mẽ của thị trường chứng khoán Việt Nam, khi mà phiên trước đó áp lực giảm điểm là rất sâu. Sự kỳ vọng của nhà đầu tư sau cuộc họp tháo gỡ khó khăn, vướng mắc cho thị trường BĐS của Thủ tướng Chính phủ vào chiều hôm trước là nhân tố chính giúp thị trường khởi sắc trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay.
- Áp lực giảm điểm đã vơi dần sau phiên bùng nổ cuối tuần, giúp VN-Index có tuần tăng điểm thứ 5 liên tiếp. Điểm nhấn là thanh khoản của tuần qua ở mức cao nhất tính từ đầu năm đến nay, tuy nhiên biên độ tăng điểm có phần suy giảm khi trong tuần xuất hiện 2 phiên điều chỉnh ngày thứ 3 và thứ 5. Ngoài ra, sự bùng nổ của nhóm cổ phiếu BĐS (+8.43%), Xây dựng (+4.82%), hay Phân bón (+4.64%) cũng là điểm nhấn cho thấy áp lực giảm điểm của thị trường chung đã được gỡ bỏ đi rất nhiều.
- Xét về mặt xu hướng, phiên tăng điểm mạnh cuối tuần với thanh khoản cao đã phần nào lấy lại tâm lý tích cực cho nhà đầu tư, và khả năng cao có thể kéo VN-Index chạm ngưỡng kháng cự 1,240 điểm trong các phiên tuần sau. Tuy nhiên, quan sát dòng cổ phiếu tăng giá trong tuần thì chủ yếu đến từ nhóm vốn hóa lớn, có sức ảnh hưởng cao đến chỉ số VN-Index, trong khi đó các nhóm cổ phiếu khác thì sự tăng tốc đã vượt mức nền tích lũy một đoạn khá xa, nên không loại trừ khả năng sẽ có nhịp chỉnh. Vì vậy, dù ấn tượng trong phiên cuối tuần, chúng tôi vẫn tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng, hạn chế việc mua đuổi, nhất là khi VN-Index tiến sát mốc kháng cự 1,240 điểm ở tuần sau.
- Một số cổ phiếu bút phá đáng chú ý trong phiên hôm nay: C4G.

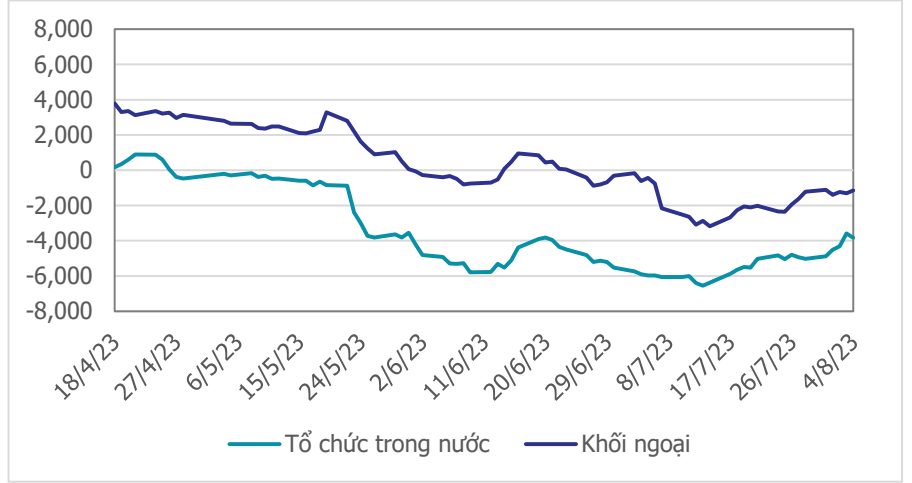
Tâm lý thị trường



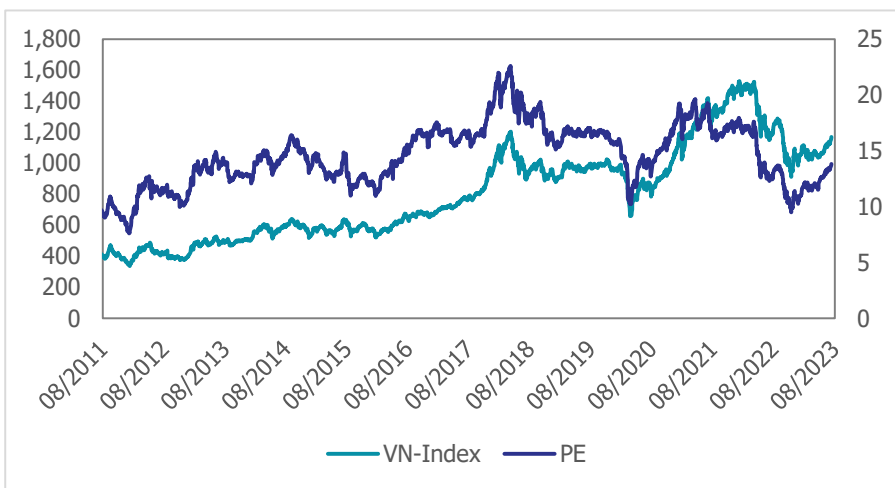
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



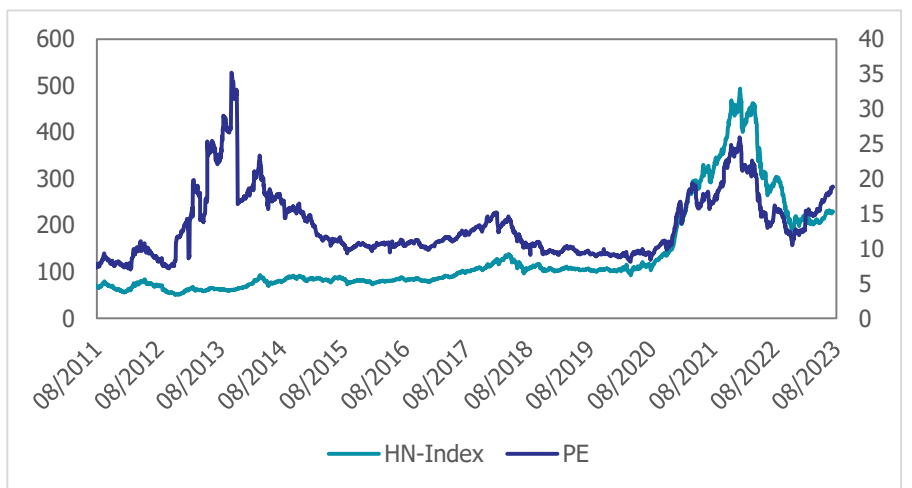
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



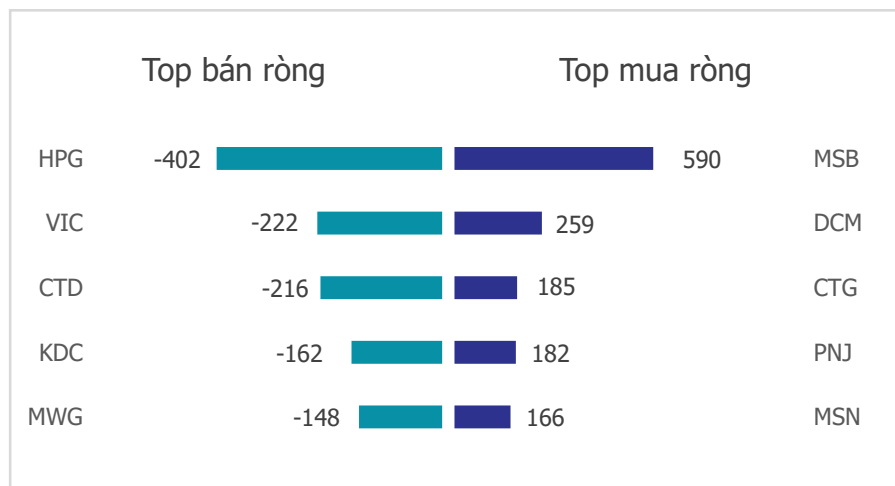
VN Index - PE lịch sử



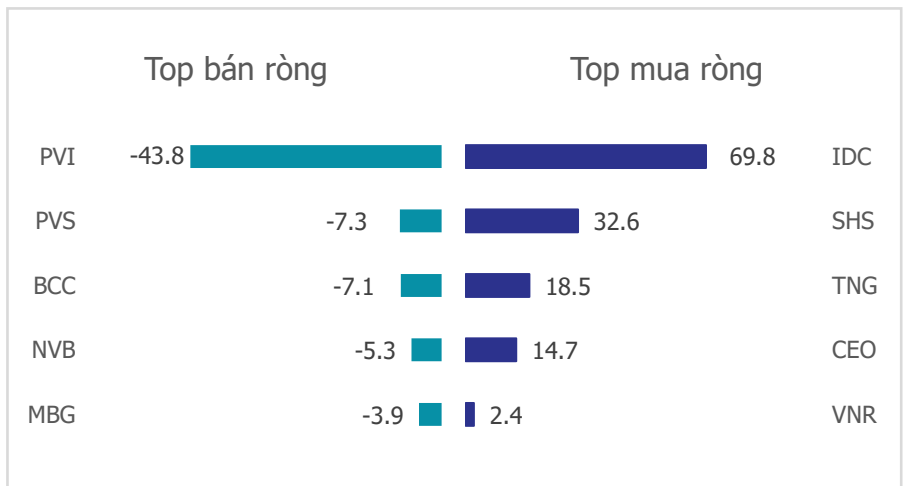
HNX Index - PE lịch sử



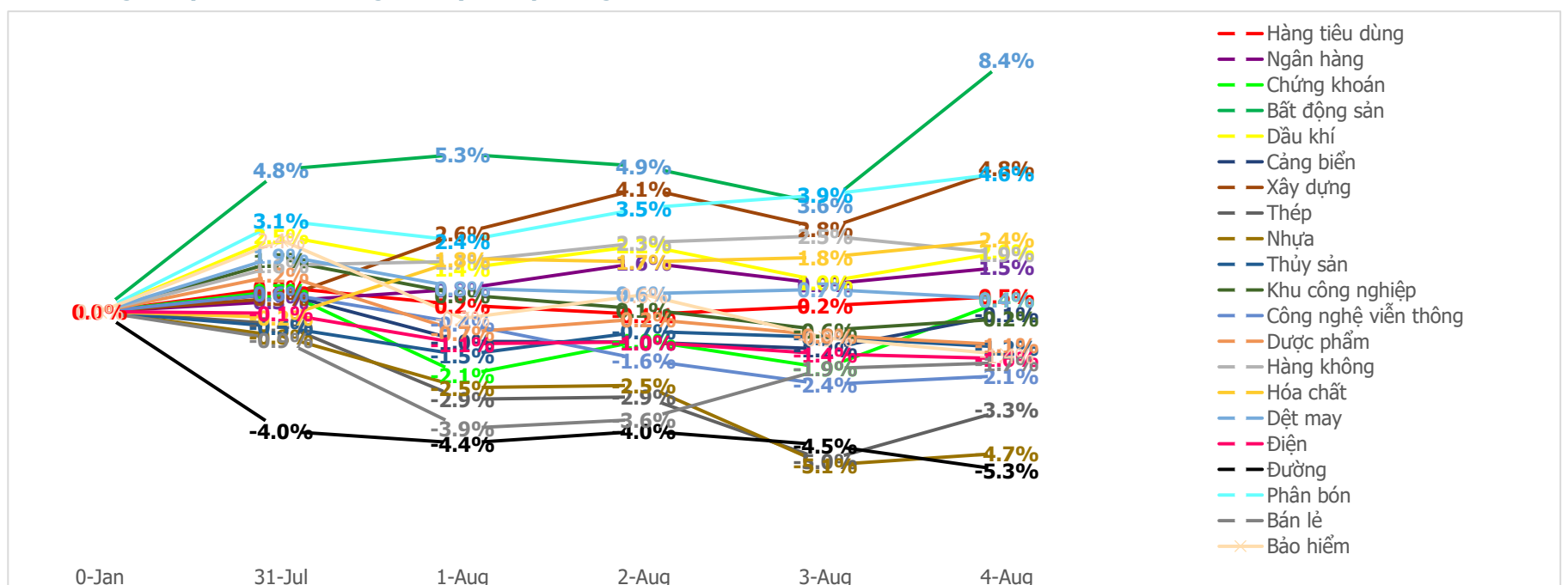
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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>