

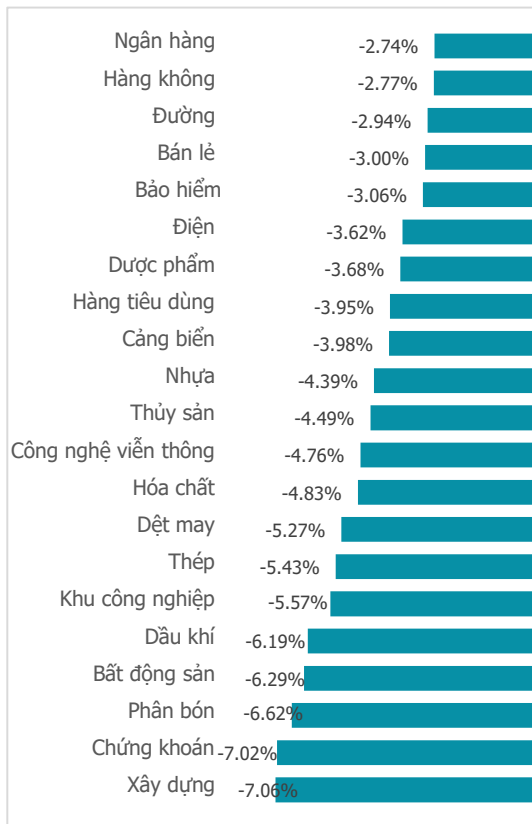
"TIỀN MẤT CỔ TAN", NHÀ ĐẦU TƯ HOẢNG LOẠN CỨ LẤY TÀI KHOẢN

NGÀY 26/10

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,055.45	-4.19%
KLGD (triệu CP)	1,087.22	119.20%
Giá trị (tỷ)	23,206.28	111.13%
HNXIndex	214.98	-5.30%
KLGD (triệu CP)	185.95	115.42%
Giá trị (tỷ)	3,415.79	108.68%

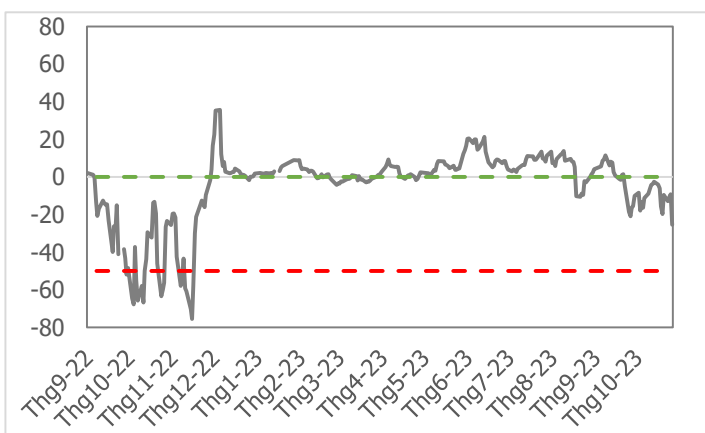
Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,610.86	91.00
Bán (tỷ)	1,714.70	39.56
GT ròng (tỷ)	-103.84	51.44

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



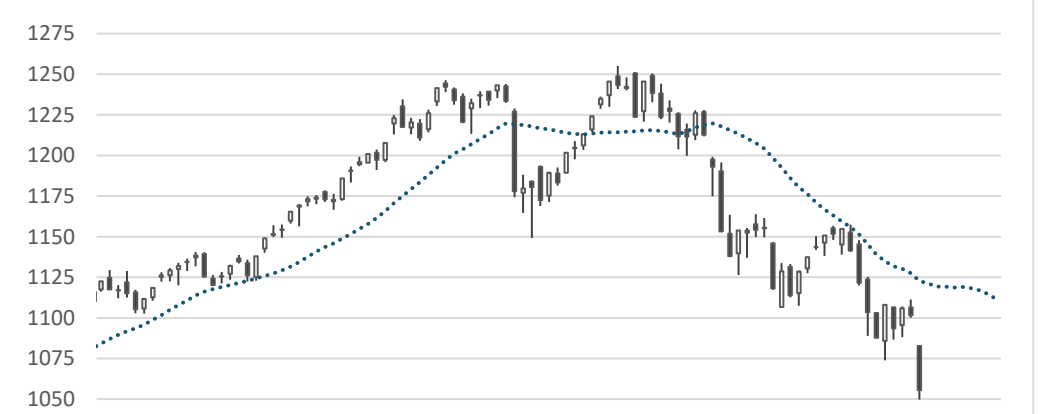
Điểm nhấn giao dịch

- Chưa kịp tỉnh ngủ, mặc dù chứng trường thế giới không có nhiều biến động trong phiên hôm qua, thế nhưng giới đầu tư đã nhận ngay một gáo nước lạnh khi chứng kiến VN-Index mở GAP giảm tụt hơn 27 điểm. Sắc xanh lơ tới từ nhóm cổ phiếu họ VinGroup ngay từ đầu phiên giao dịch đã kích hoạt tâm lý hoảng loạn của giới đầu tư. Người người thi nhau bán, nhà nhà lũ lượt tháo chạy khỏi thị trường, khiến chỉ số trong chưa đầy 1 giờ đồng hồ đã tụt thảm hại tới gần 50 điểm. Mặc dù sau đó, lực cầu bắt đáy phần nào cân bằng lại áp lực bán lớn từ thị trường, song cũng chỉ giúp hãm lại đà giảm của VN-Index chứ không thể vực dậy điểm số cho thị trường. Kết thúc phiên giao dịch ngày 26/10/2023, chỉ số VN-Index lao dốc 46.21 điểm, đóng cửa tại mốc 1,055.45 điểm (-4.19%) trong sự hoang mang của giới đầu tư.
- Thanh khoản thị trường bùng nổ khi giá trị giao dịch trên sàn HSX lên tới 23,206.28 tỷ đồng (+111.13%), tương ứng có 1.087 tỷ cổ phiếu (+119.2%) được nhà đầu tư mua bán trong phiên. Đây là một tín hiệu rất xấu, cho thấy thị trường đã xuất hiện làn sóng bán tháo cổ phiếu trong hoảng loạn.
- Chứng trường rớt điểm thê thảm, sắc đỏ phủ kín các sàn khi toàn bộ 21 nhóm ngành đều chìm trong biển lửa. Trong đó chỉ tính riêng trên sàn HSX, chỉ còn vồn vẹn 24 mã tăng giá và 31 mã giữ được mốc tham chiếu, còn lại số mã giảm giá chiếm áp đảo với 505 mã rục rủa, đặc biệt trong đó có tới 124 mã "đi viện". Tâm cơn bão lần này bắt nguồn từ pha giảm sàn của nhóm cổ phiếu VinGroup ngay từ đầu phiên giao dịch sau thông tin phát hành trái phiếu chuyển đổi của VIC. Cơn bão lan toả ra toàn thị trường, càn quét tất cả các nhóm ngành, trong đó Xây dựng (-7.06%), Chứng khoán (-7.02%), Phân bón (-6.62%) và BĐS Dân cư (-6.29%) là những nhóm ngành chịu thiệt hại nặng nhất. Và mặc dù là nhóm giảm giá ít nhất trong phiên hôm nay, thế nhưng Ngân hàng cũng phải chịu mức điều chỉnh tới 2.74%.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 103.84 tỷ đồng trên sàn HSX. Trong đó, lượng bán ròng của nhóm nhà đầu tư nước ngoài chủ yếu tập trung ở một số cổ phiếu như VHM (-243.68 tỷ đồng), SSI (-121.21 tỷ đồng), VIC (-115.38 tỷ đồng), FUEFVND (-107.48 tỷ đồng) ... Ở chiều ngược lại, họ cũng bắt đầu rộng ví giải ngân nhiều hơn ở một số mã như DGC (+133.49 tỷ đồng), STB (+104.56 tỷ đồng) và VNM (+94.33 tỷ đồng).

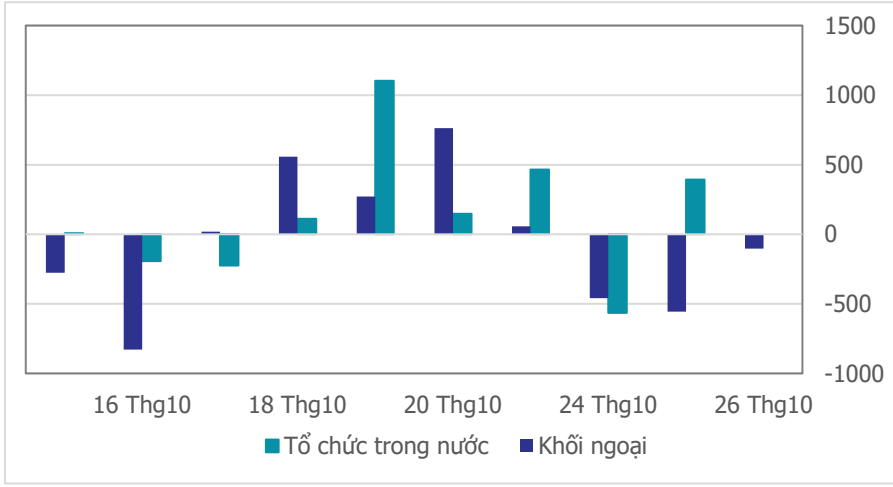
Quan điểm thị trường

- Ngay khi mở cửa, 2 cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc hàng đầu của thị trường là VHM và VIC đua nhau kê lệnh bán ATO, VHM thậm chí sàn trong tích tắc khi bắt đầu giao dịch. Thông tin VIC phát hành trái phiếu 300 triệu \$ (lãi suất 9.5% -10% bằng USD) và có thể hoán đổi thành cổ phiếu VHM đã khiến giới đầu tư bán mạnh cổ phiếu VHM (thực hiện Hedging). Đó là mối lửa đốt đầu tiên và nhanh chóng lan nhanh sang các nhóm ngành khác, khiến thị trường giảm giảm điểm sập mặt mà không có một phút nào le lói xanh điểm. Hiệu ứng thông tin, kích hoạt hành động bán tháo diễn ra trên khắp thị trường trên tất cả các nhóm ngành, trong đó tập trung ở các nhóm ngành giảm mạnh như: BĐS Dân cư (-6.29%), Phân bón (-6.62%), Chứng khoán (-7.02%), Xây dựng (-7.06%) ...
- Thanh khoản hôm nay tăng mạnh, cao nhất trong hơn một tháng trở lại đây, vượt xa cả mức trung bình 20 phiên. Rõ ràng hoảng loạn bán tháo đã diễn ra, phá vỡ ngưỡng hỗ trợ cân bằng quanh mốc 1,080 điểm. Ở thời điểm hiện tại, nhìn về kỹ thuật rất xấu, nhưng chúng tôi cho rằng đây là thời điểm cần hạn chế bán ra. VN-Index đã quay về thời điểm đầu năm 2023, trong khi chính sách tiền tệ vẫn nới lỏng, lãi suất đang ở mức thấp, kết quả kinh doanh của các DN trong Q3 đang dần công bố và đã có xu hướng tốt hơn so với 2Q đầu năm. Quan sát biểu đồ dù phiên hôm nay giảm mạnh về điểm số và tạo GAP lớn, mọi thứ đang rất âm ảm, nhưng quan sát chúng tôi thấy đây là mức giảm GAP thứ 3 tính từ tháng 9 đến nay, nên khả năng cao sẽ là Exhaustion Gap (Gap suy kiệt), do đó khả năng cao mức hỗ trợ mạnh đang ở khá gần. Vì vậy chúng tôi kiên trì quan điểm nắm giữ cổ phiếu, thậm chí mạo hiểm mua thêm 30% - 40% lượng tiền mặt đang có trong phiên ngay khi thị trường chung giảm sâu. Chúng tôi kỳ vọng mốc hỗ trợ mạnh tại (1,020 - 1,030) điểm.

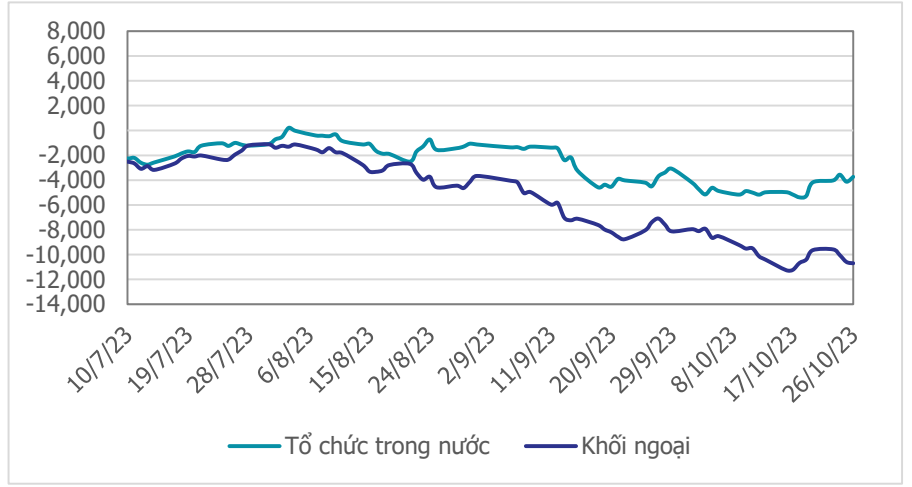
VN-INDEX



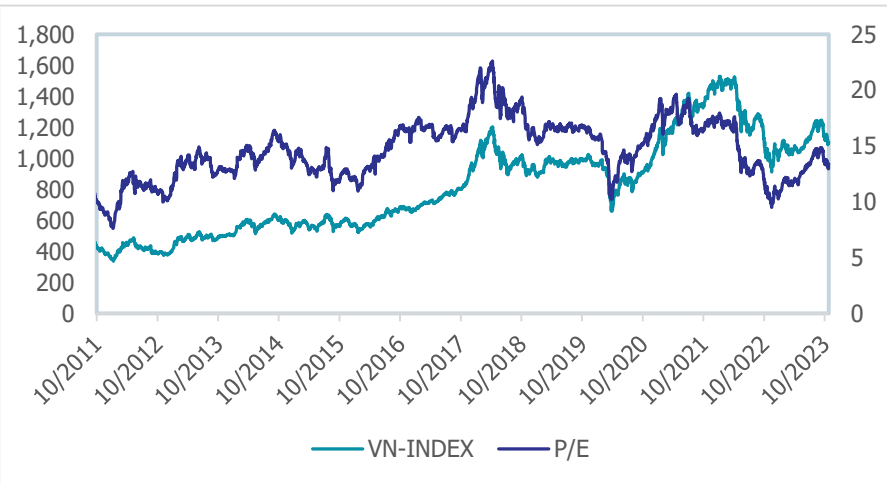
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



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



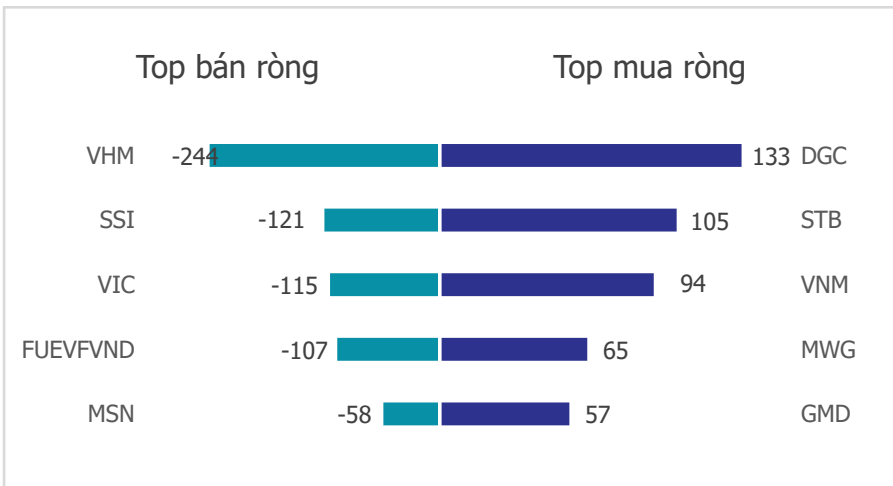
VN Index - PE lịch sử



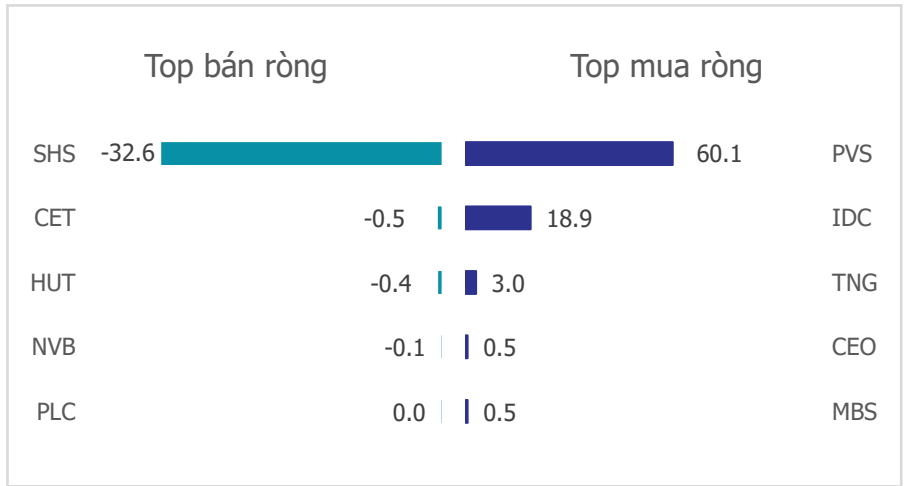
HNX Index - PE lịch sử



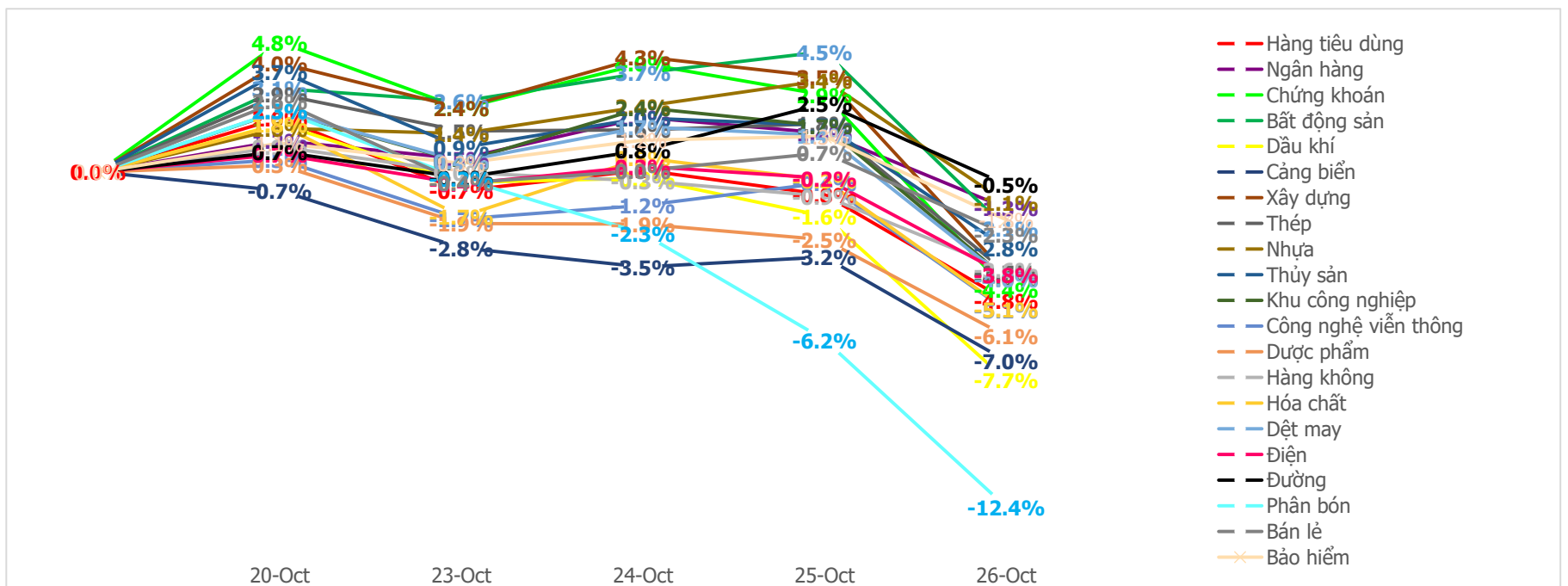
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỷ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX 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 \(109\)](tel:+842439260099)

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>