

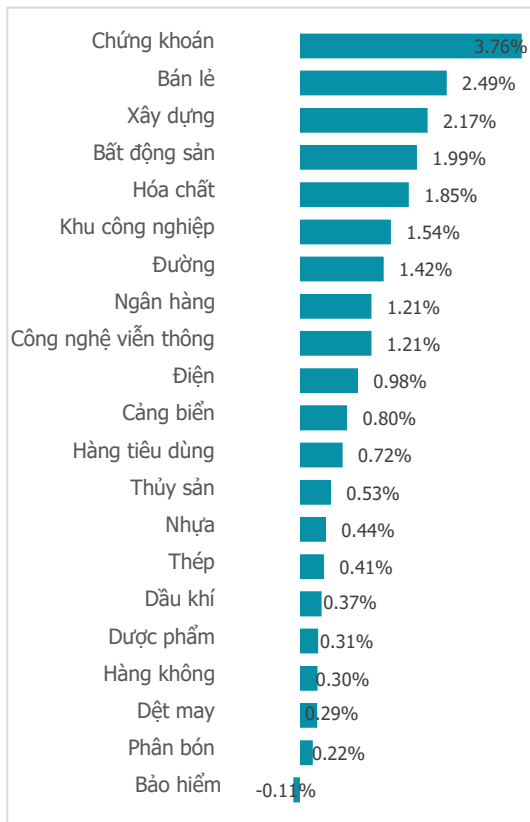
THANH KHOẢN CẠN KIẾT, ĐỘNG LỰC NÀO CHO THỊ TRƯỜNG TUẦN TỚI?

NGÀY 06/10

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,128.54	1.32%
KLGD (triệu CP)	575.09	1.80%
Giá trị (tỷ)	12,757.09	-1.94%
HNXIndex	230.45	1.07%
KLGD (triệu CP)	84.90	17.19%
Giá trị (tỷ)	1,439.16	0.76%

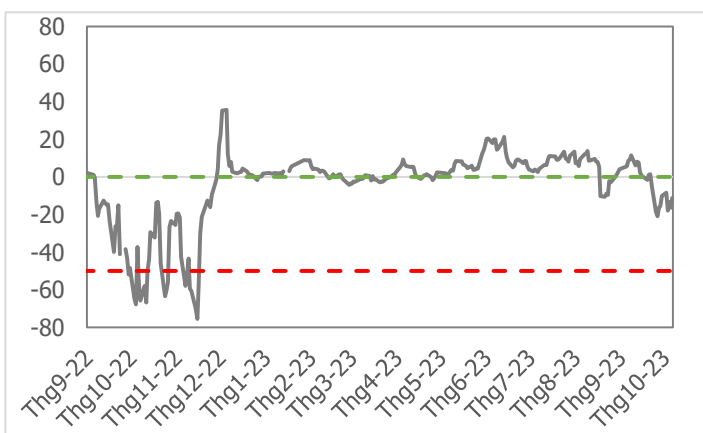
Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	897.87	14.54
Bán (tỷ)	762.00	85.18
GT ròng (tỷ)	135.87	-70.64

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



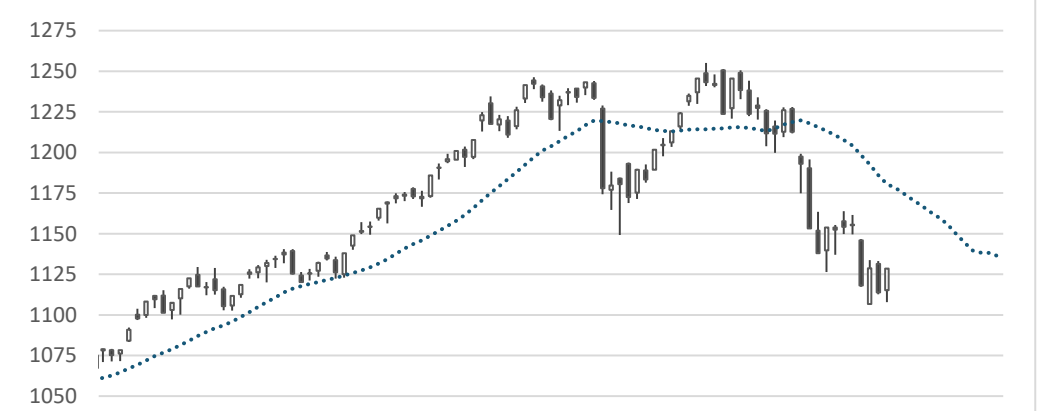
Điểm nhấn giao dịch

- Những dự cảm chạng lạng chợt ủa về ngay từ phiên giao dịch đầu tuần khi thanh khoản thị trường tiếp tục sụt giảm phiên thứ 6 liên tiếp về mức thấp kỉ lục trong 5 tháng trở lại đây, khiến VN-Index chỉ đóng cửa trong sắc xanh nhẹ 1 điểm. Quả nhiên! Ngay sau phiên đó, những tiếng khóc ai oán của các chứng sỹ tiếp tục vang lên khi chứng kiến phe bán một lần nữa nhấn chìm thị trường trong biển lửa, thổi bay tới hơn 37 điểm của chỉ số. Mặc dù trong 3 phiên sau đó có tới 2 phiên thị trường nỗ lực vực dậy điểm số cho VN-Index, song khi dòng tiền tiền tiếp tục vắng bóng, những nỗ lực ấy chỉ giúp thu hẹp phần nào đà giảm mạnh mẽ trước đó mà thôi. Kết thúc tuần giao dịch đầu tháng 10, chỉ số VN-Index tiếp tục bốc hơi 25.61 điểm so với tuần trước, rơi về mốc 1,128.54 điểm (-2.22%), đánh dấu tuần giảm điểm thứ 4 liên tiếp.
- Sau ba tuần giảm điểm trước đó, sự thận trọng của giới đầu tư có thể thấy rõ khi thanh khoản thị trường tuần qua tiếp tục sụt giảm mạnh mẽ. Trung bình mỗi phiên trên sàn HSX, giá trị giao dịch chỉ còn ở mức 14,640.65 tỷ đồng (-21.24%), tương đương với khối lượng giao dịch đạt 640.5 triệu cổ phiếu (-19.79%).
- Thị trường tuần qua chìm trong sắc đỏ khi có tới 14/21 nhóm ngành chịu áp lực điều chỉnh. Trong đó, Dầu khí (-6.81%) là nhóm chịu ảnh hưởng nặng nề nhất khi chịu tác động kép từ cả tâm lý tiêu cực của thị trường chung trong nước, cho tới việc giá dầu trên thế giới có một tuần sụt giảm mạnh mẽ. Theo sau Dầu khí tiếp tục là những nhóm ngành nhanh nhạy với thị trường như Thép (-5.21%), Bán lẻ (-4.35%) hay Chứng khoán (-1.42%) ... Và đồng thời không thể thiếu sự góp mặt của nhóm vốn hoá lớn là Ngân hàng (-2.91%) và BĐS Dân cư (-1.57%) khi là nguyên nhân chính khiến thị trường giảm sâu. Ở chiều ngược lại, chỉ còn một số nhóm vốn hoá vừa và bé giữ được sắc xanh trong phiên tuần qua. Đáng chú ý nhất trong đó là đà bật tăng vô cùng ấn tượng của nhóm Phân bón (+5.08%) với động lực từ đà tăng giá của phân bón trên thế giới.
- Vừa mới mua ròng hơn 1,000 tỷ tuần trước đó, khối ngoại đã vội vàng thay đổi trạng thái sang bán ròng khi thấy đà rơi của chỉ số VN-Index chưa có dấu hiệu tạm dừng. Trong đó, lượng xả hàng vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hoá lớn, tiêu biểu trong đó có MSN (-183.48 tỷ đồng), CTG (-123.26 tỷ đồng), VCI (-86.26 tỷ đồng) ... Tuy nhiên ở chiều ngược lại, khối ngoại cũng giải ngân gom hàng ở một số mã như SSI (+131.37 tỷ đồng) và VRE (+109.98 tỷ đồng). Tổng kết tuần qua, khối ngoại đã bán ròng 359.15 tỷ đồng trên thị trường Việt Nam.

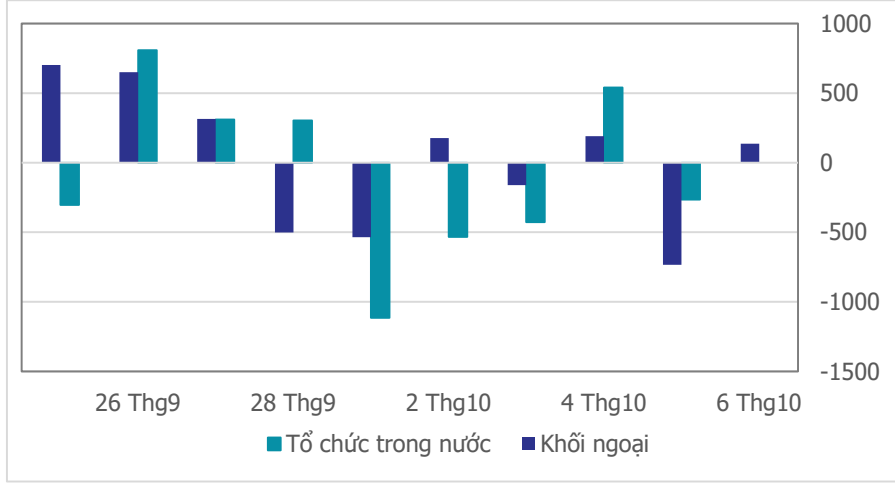
Quan điểm thị trường

- VN-Index tăng điểm, lấy lại những gì đã mất sau phiên sụt giảm hôm qua, thêm vào đó thanh khoản cũng có sự cải thiện nhẹ so với phiên trước. Đây là một tín hiệu tích cực cho thấy cho thấy lực cầu đã trở nên khả quan hơn và tâm lý của giới đầu tư đã bớt bi quan hơn. Tuy tăng điểm nhưng thanh khoản vẫn ở dưới mức trung bình 20 phiên, và trên biểu đồ tuần vẫn cho thấy xu hướng giảm điểm áp đảo với rất nhiều nhóm ngành giảm sâu trong tuần qua như: Dầu khí (-6.81%), Thép (-5.21%), Bán lẻ (-4.35%), Ngân hàng (-2.91%) ... trong khi nhóm cổ phiếu tăng giá lại những nhóm cổ phiếu vốn hóa bé như: Phân bón (+5.08%), Thủy sản (+2.61%), Hóa chất (+1%) ...
- Đi kèm với những phiên tăng điểm là sự sụt giảm của thanh khoản và đều thấp hơn mức trung bình 20 phiên, cho thấy các phiên tăng điểm đều thiên về nhịp hồi kỹ thuật. Phiên cuối tuần hôm nay cũng diễn biến tương tự nên chưa đủ tín hiệu xác nhận sự đảo chiều tăng điểm. Mức hồi phục có thể kéo VN-Index tiến tới mốc kháng cự (1,145 - 1,150) điểm trong các phiên tuần sau. Và tại mốc này, chúng tôi ưu tiên quan điểm chốt lời danh mục cổ phiếu đã mua thăm dò ở ngưỡng hỗ trợ (1,120 - 1,140) trong tuần trước. Ở chiều hướng mua mới, chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ có nhịp chỉnh về vùng hỗ trợ (1,081 - 1,096) điểm. Kiên nhẫn chờ vùng hỗ trợ để có điểm mua an toàn và ít rủi ro hơn.

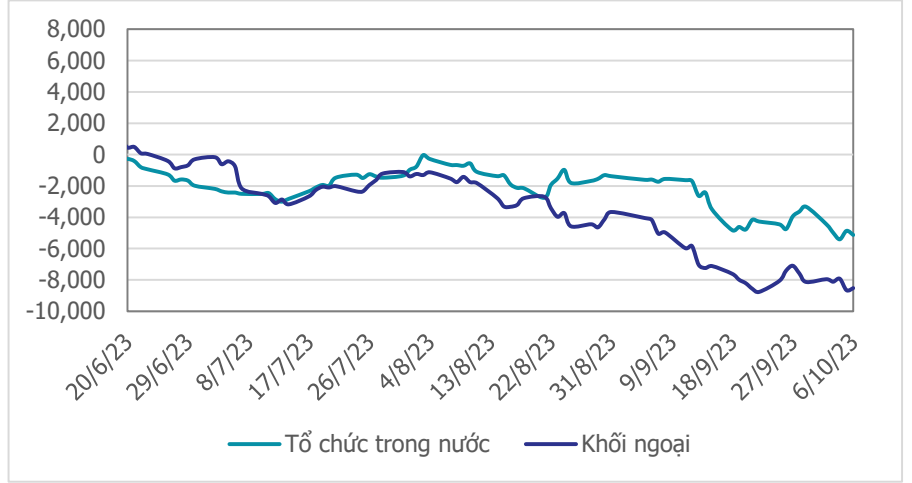
VN-INDEX



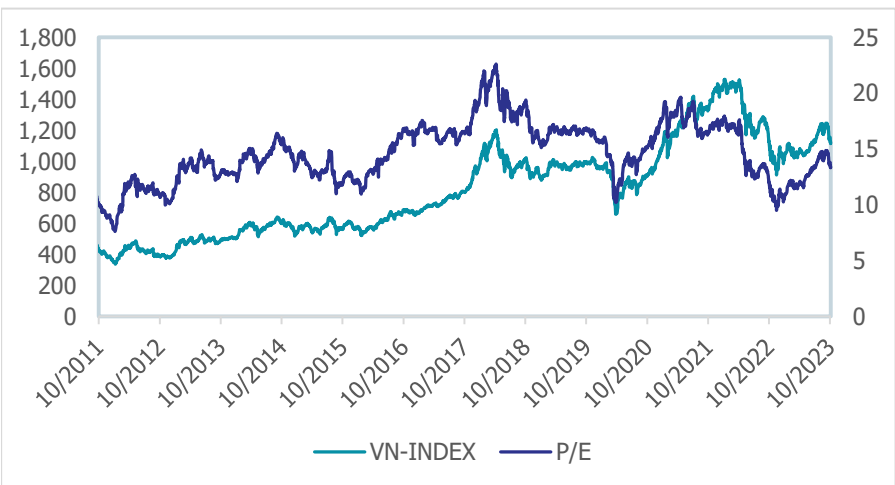
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



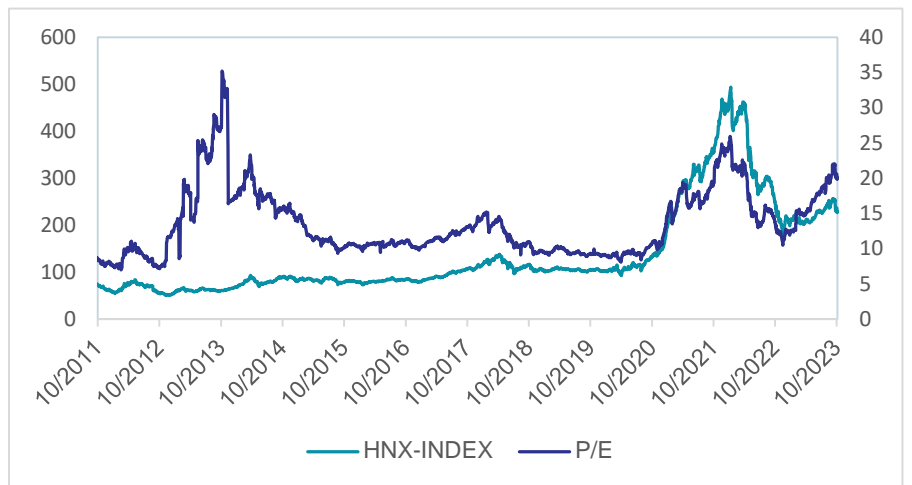
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



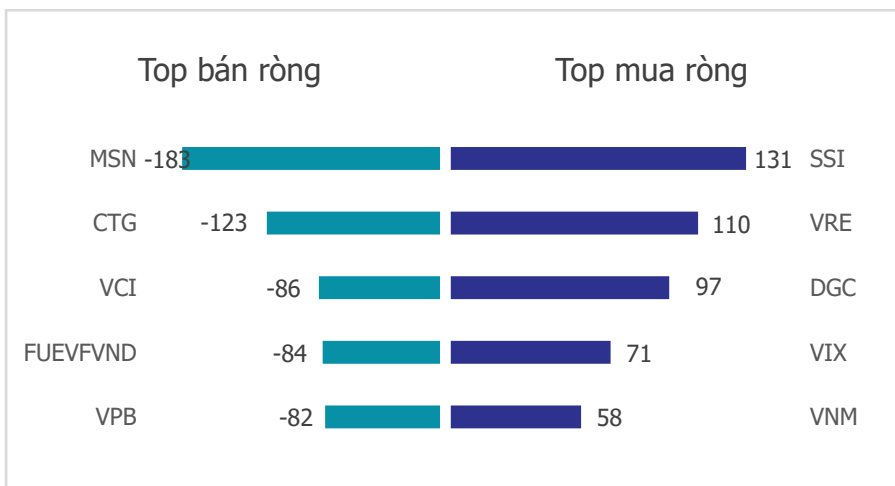
VN Index - PE lịch sử



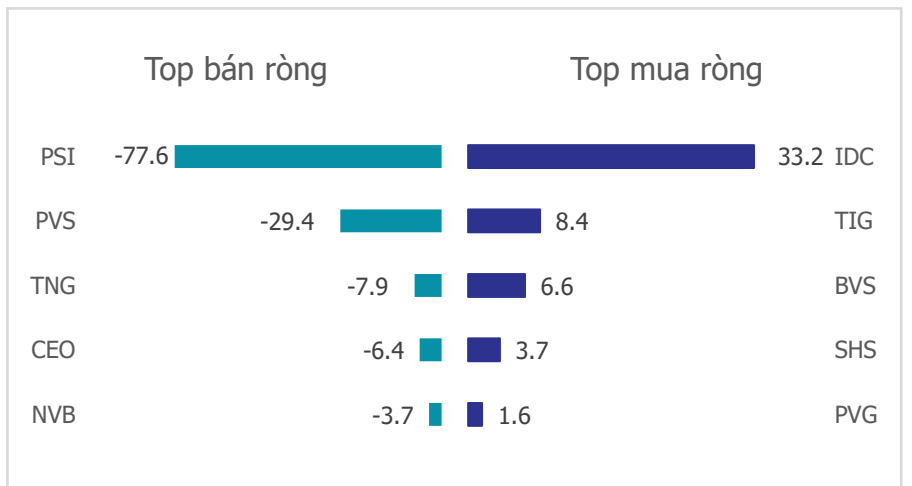
HNX Index - PE lịch sử



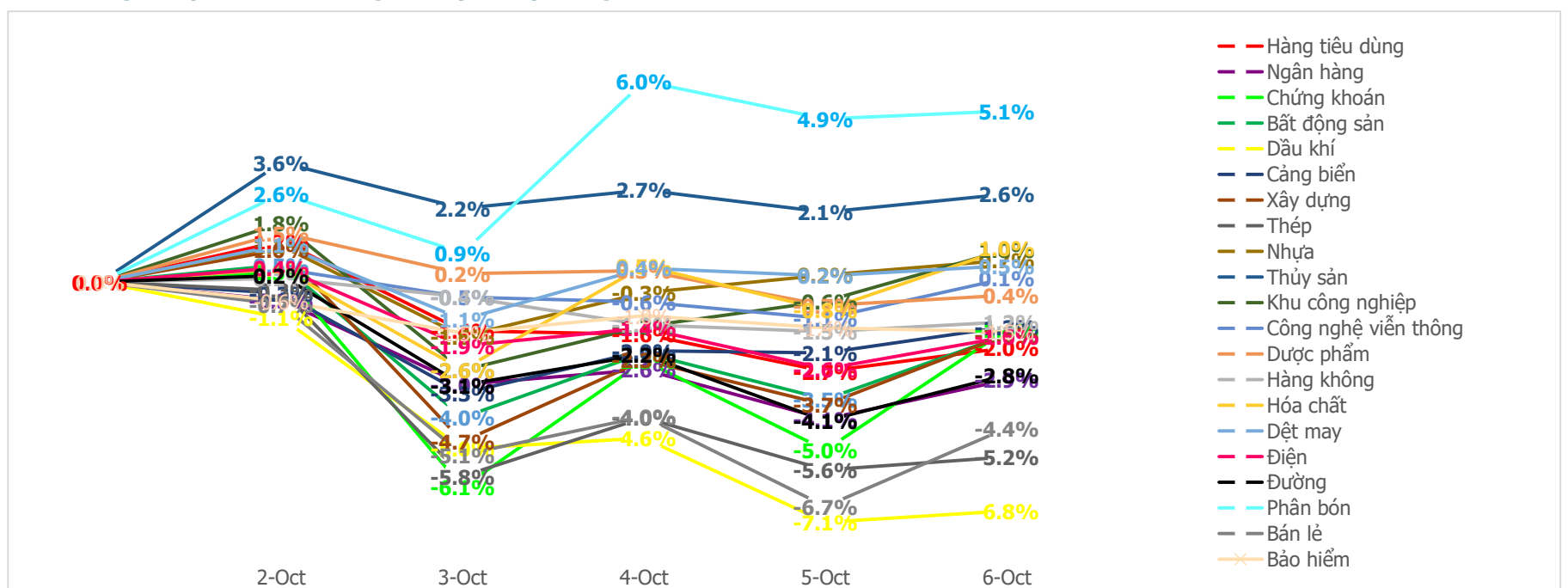
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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 \(109\)](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>