

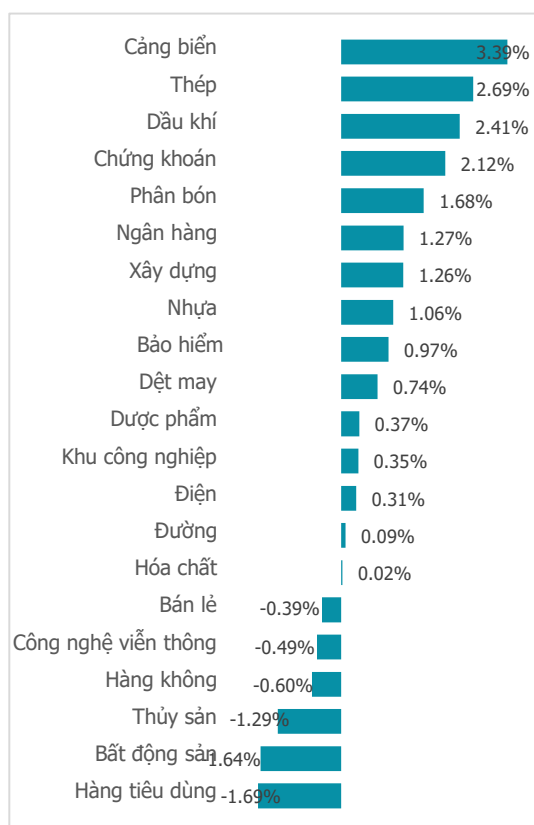
NGÀY 27/10

BỎ LẠI NHÓM VINGROUP PHÍA SAU, CHỨNG SỸ NỖ LỰC KÉO LẠI SẮC XANH CHO CHỈ SỐ

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,060.62	0.49%
KLGD (triệu CP)	631.92	-41.89%
Giá trị (tỷ)	13,670.63	-41.11%
HNXIndex	218.04	1.42%
KLGD (triệu CP)	85.42	-54.06%
Giá trị (tỷ)	1,476.42	-56.78%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,134.43	47.45
Bán (tỷ)	1,482.59	3.85
GT ròng (tỷ)	-348.17	43.60

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

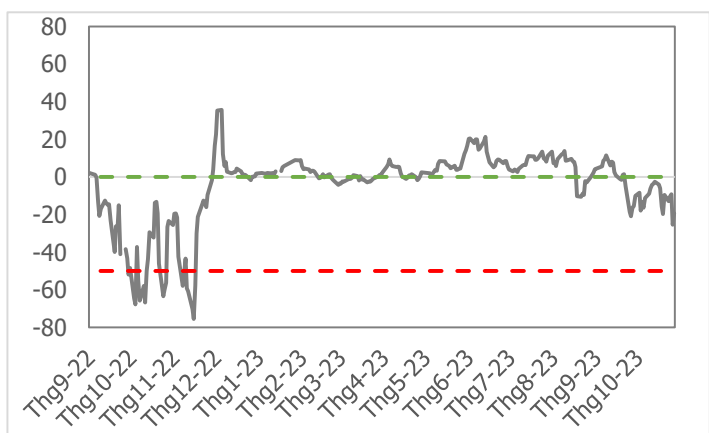
Bí quan Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

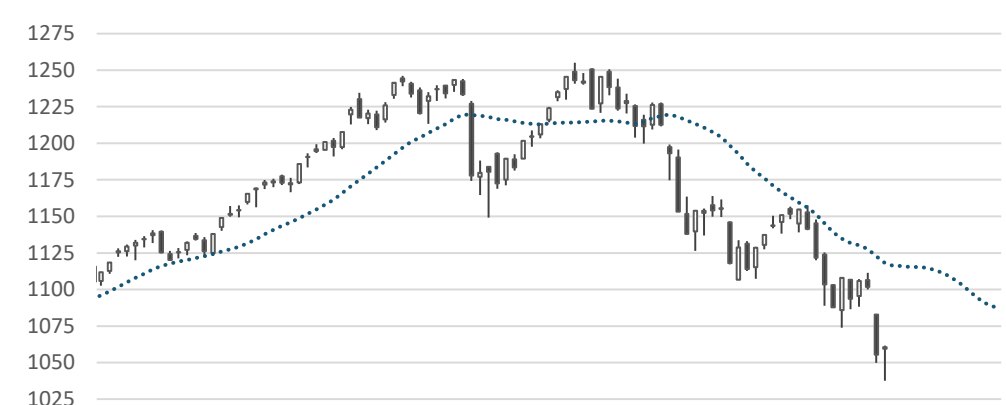
- Sau 1 tuần sụt giảm mạnh mẽ trước đó, giới đầu tư đã bước vào một tuần mới với tâm lý hết sức thận trọng với thanh khoản sụt giảm rõ rệt trong 3 phiên giao dịch đầu tuần. Thanh khoản sụt giảm là vậy, thế nhưng thị trường lại liên tục rung lắc dữ dội ngay từ phiên Thứ Hai với một phiên sụt giảm hơn 14 điểm, và bật tăng trở lại hơn 12 điểm phiên liền sau đó. Những tưởng sự thận trọng của giới đầu tư sẽ chỉ khiến VN-Index rung lắc trong vùng (1,080 – 1,100) điểm cho tới hết tuần, vậy nhưng chứng sỹ lại bất ngờ gặp một cú sốc “trời giáng” trong phiên giao dịch ngày Thứ Năm trước những lo sợ của giới đầu tư trước thông tin VinGroup phát hành trái phiếu chuyển đổi, khiến chỉ số có lúc giảm tới hơn 50 điểm trong phiên. Mặc dù phải chật vật để giành lại sắc xanh cho thị trường trong phiên Thứ Sáu, thế nhưng giới đầu tư cũng không thể mang trở về 47.41 điểm đã mất của VN-Index tuần qua. Kết thúc tuần giao dịch 23/10/2023 – 27/10/2023, chỉ số VN-Index tiếp tục lao dốc, rơi về mốc 1,060.62 điểm (-4.28%).
- Thanh khoản thị trường tuần qua tiếp tục sụt giảm khi trung bình mỗi phiên, giá trị giao dịch trên sàn HSX chỉ đạt 14,080.84 tỷ đồng (-10.28%), tương đương với khối lượng giao dịch ở mức 640.3 triệu cổ phiếu (-5.74%).
- Làn sóng bán tháo trong phiên ngày Thứ Năm đã nhấn chìm toàn bộ 21 nhóm ngành tuần qua trong sắc đỏ. Trong đó, phần lớn những nhóm ngành điều chỉnh mạnh nhất tuần qua đều là những ngành vốn hoá vừa và bé như Phân bón (-12.95%), Hàng tiêu dùng (-8.22%), Thủy sản (-7.53%), Dầu khí (-7.16%), Chứng khoán (-6.83%) ... Thế nhưng nguyên nhân lớn nhất đập chỉ số sụt giảm sâu tuần qua có lẽ ai cũng biết đến từ một trong những nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn nhất thị trường là BĐS Dân cư (-6.6%).
- Khối ngoại xoay trạng thái từ gom hàng trong tuần trước đó sang xả hàng khi họ tiếp tục bán ròng tới 1,307.46 tỷ đồng trên thị trường trong nước. Trong đó, nhiều cổ phiếu nhóm vốn hoá lớn đều chịu áp lực từ giới đầu tư nước ngoài, trong đó tiêu biểu như MWG (-268.55 tỷ đồng), VIC (-266.8 tỷ đồng), MSN (-235.29 tỷ đồng), SSI (-203.38 tỷ đồng) ... Thế nhưng ở chiều ngược lại, khối ngoại cũng bất ngờ gom mạnh tay ở một số cổ phiếu là VHM (+547.91 tỷ đồng), DGC (+234.12 tỷ đồng) và STB (+162.8 tỷ đồng).

Quan điểm thị trường

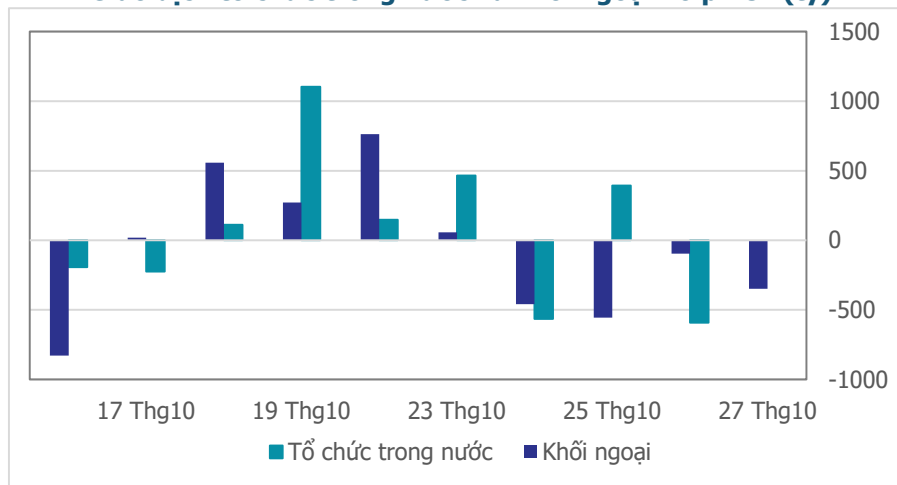
- Dù giảm điểm rất mạnh và thanh khoản gia tăng đột biến trong phiên hôm qua, song sắc xanh đã nhanh chóng quay lại trong phiên cuối tuần hôm nay, phần nào ổn định tâm lý của giới đầu tư sau phiên bán hoảng loạn trước đó. Tuy nhiên, tổng kết lại vẫn là một tuần giảm điểm rất sâu của chứng trường Việt với sắc đỏ bao phủ tất cả các nhóm ngành. Nhiều nhóm ngành giảm điểm khá sâu trong tuần như: Phân bón (-12.95%), Hàng tiêu dùng (-8.22%), Thủy sản (-7.53%), Dầu khí (-7.16%) ...
- Ở thời điểm hiện tại đang khá tiêu cực khi quan sát trên biểu đồ tuần với liên tiếp 2 tuần giảm điểm, VN-Index đã xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ mạnh 1,080 điểm. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn cho rằng đây là thời điểm chúng ta nên hạn chế bán ra. Đầu tiên, trong gần 2 tháng, VN-Index đã điều chỉnh và quay về vùng điểm từ đầu năm 2023, xóa tan thành quả tăng điểm từ tháng 5 đến tháng 8, trong khi chính sách tiền tệ vẫn nở rộ, 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. Xét về kỹ thuật, VN-Index đã có 3 khoảng GAP giảm điểm từ tháng 9 tới nay và khả năng Khoảng GAP hôm qua là Exhaustion Gap (Gap suy kiệt), do đó mức hỗ trợ mạnh đang ở khá gần. Trong phiên cuối tuần, trên biểu đồ ngày xuất hiện mẫu hình nền “Bullish Harami” cho thấy áp lực bán đã chứng lại đáng kể. Đó là những tín hiệu cho thấy vùng này mặc dù rất tiêu cực nhưng là thời điểm chúng ta nên mạo hiểm thay vì sợ hãi. Chúng tôi giữ quan điểm nắm giữ cổ phiếu đã mua thăm dò ở vùng hỗ trợ 1,080 điểm và có thể mua thêm 30% - 40% lượng tiền mặt đang có khi VN-Index rung lắc trong các phiên của tuần tới. Chúng tôi kỳ vọng mốc hỗ trợ mạnh tại (1,020 - 1,030) điểm.



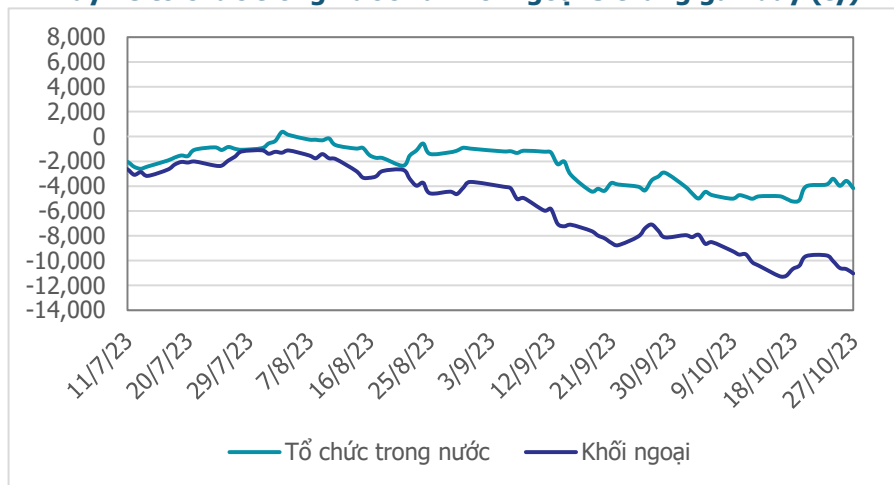
VN-INDEX



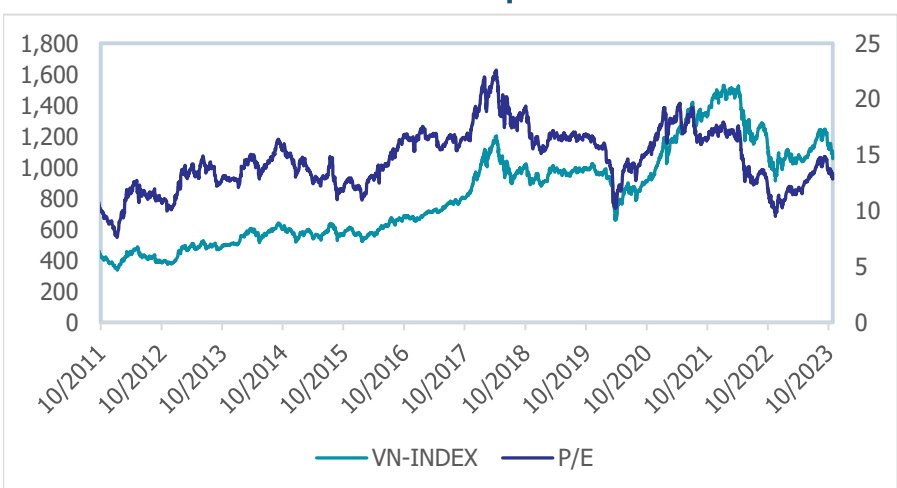
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



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



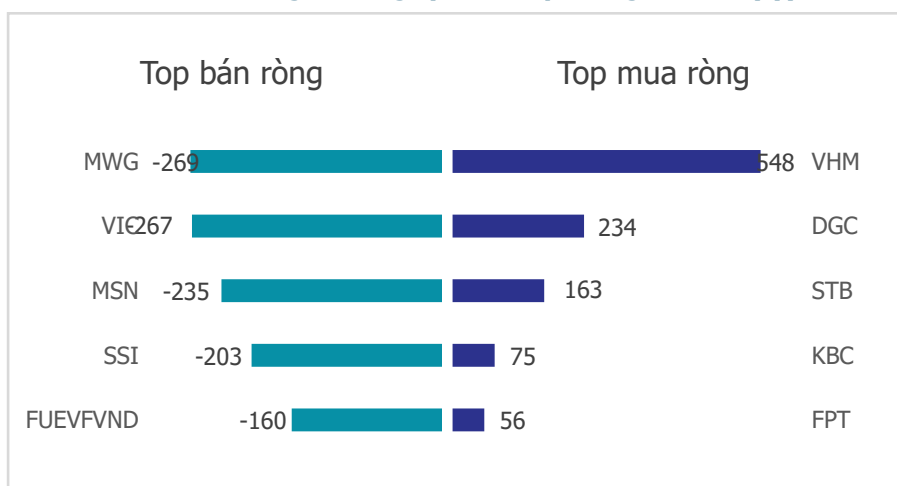
VN Index - PE lịch sử



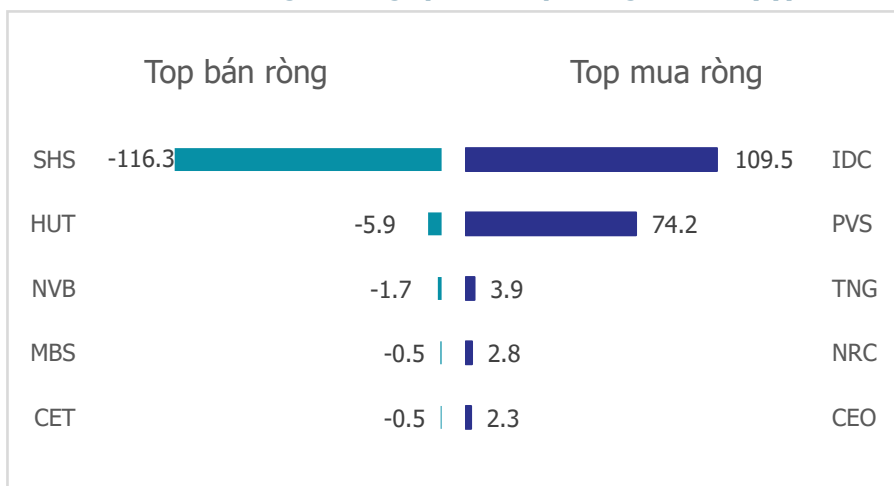
HNX Index - PE lịch sử



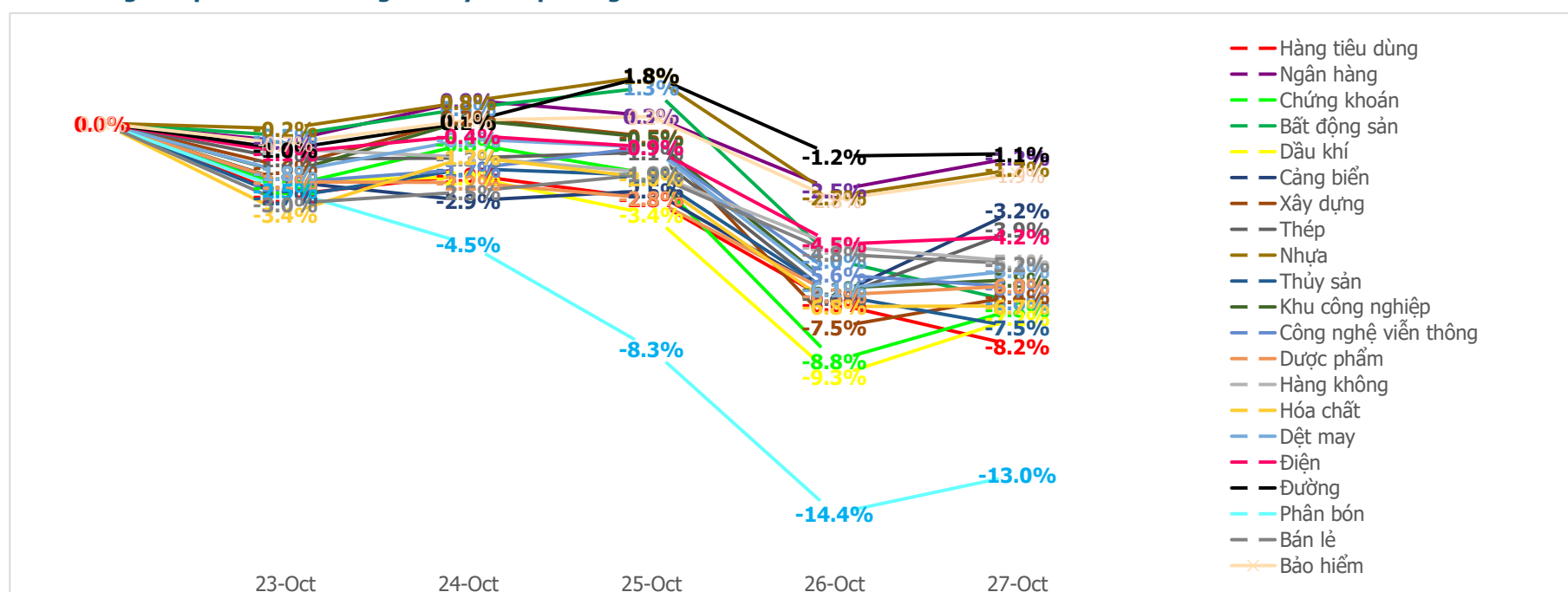
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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 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>