

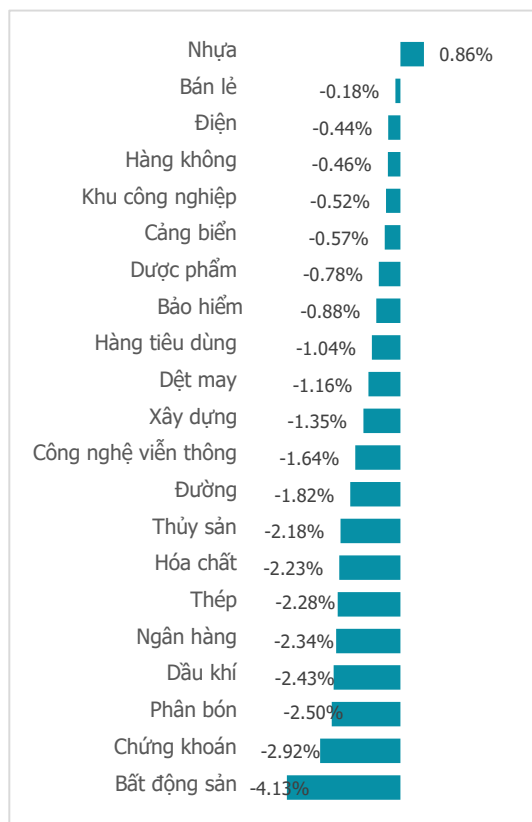
VINFAST BỊ KÊU GỌI ĐIỀU TRA, CẢ CHỨNG TRƯỜNG RỤC LỬA

NGÀY 17/11

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,101.19	-2.16%
KLGD (triệu CP)	1,145.37	79.69%
Giá trị (tỷ)	24,272.27	64.60%
HNXIndex	226.54	-1.32%
KLGD (triệu CP)	164.12	37.91%
Giá trị (tỷ)	3,102.62	29.92%

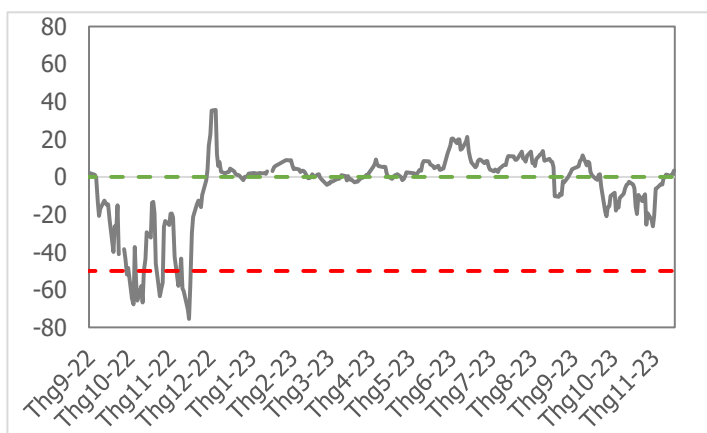
Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	837.19	13.26
Bán (tỷ)	1,584.65	43.40
GT ròng (tỷ)	-747.46	-30.14

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



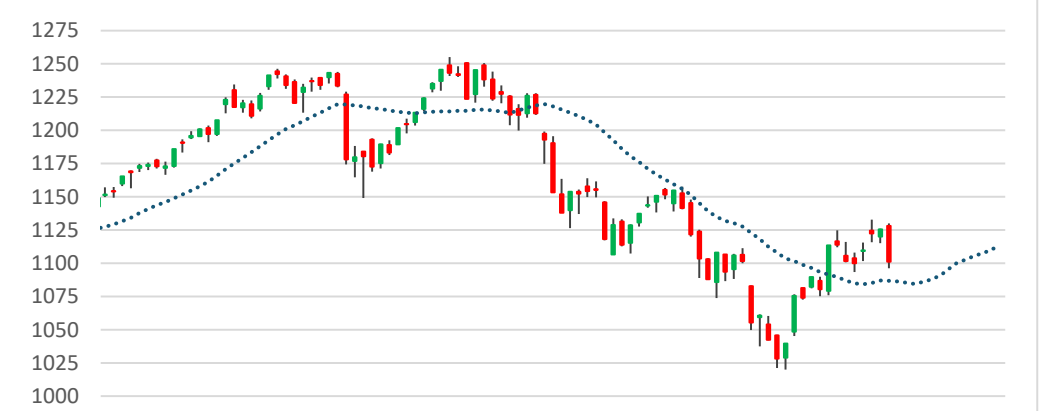
Điểm nhấn giao dịch

- Mặc dù diễn biến các chỉ số trên thế giới vẫn duy trì tín hiệu tích cực, thế nhưng áp lực chốt lời ngắn hạn cuối tuần trước tiếp tục đè nặng lên chứng trường Việt, đẩy chỉ số VN-Index đóng cửa trong sắc đỏ trong phiên giao dịch đầu tuần. Nhưng chỉ ngay sau đó, sau khi báo cáo CPI Mỹ tháng 10 vừa qua được công bố thấp hơn so với dự báo của giới đầu tư, niềm tin vào khả năng FED sẽ sớm đảo chiều chính sách tiền tệ như được thắp sáng trở lại. Thế nên dù vẫn chịu ảnh hưởng bởi áp lực chốt lời ngắn hạn gia tăng, song chỉ số vẫn thành công lấy lại sắc xanh và duy trì được mạch tăng điểm 3 phiên giao dịch sau đó. Khó khăn vất vả để tăng điểm là vậy, nào ngờ đầu chỉ vì thông tin VinFast bị cảnh báo điều tra bởi 1 công ty luật ở Mỹ đã kích hoạt làn sóng bán tháo mạnh mẽ trên thị trường, thổi bay toàn bộ nỗ lực tăng điểm trong 3 phiên trước đó một cách chóng vánh. Kết thúc tuần giao dịch 13/11/2023 – 17/11/2023, chỉ số VN-Index ghi nhận mức giảm 0.49 điểm, đóng cửa tại mốc 1,101.19 điểm (-0.04%).
- Thị trường tuần qua giao dịch khá sôi động sau 2 tuần tăng điểm trước đó. Trung bình mỗi phiên, nhà đầu tư giao dịch 18,327.06 tỷ đồng trên sàn HSX (+4.3%), tương ứng có 824.12 triệu cổ phiếu (+2.41%) được các chứng sỹ mua/bán trong phiên.
- Tuy kết thúc tuần bằng một phiên lao dốc mạnh mẽ, thế nhưng tổng kết tuần qua vẫn có tới 17/21 nhóm ngành ghi nhận mức tăng rất tích cực. Trong đó, vị trí top đầu nâng đỡ điểm số thị trường tuần qua đều thuộc về những nhóm ngành vốn hoá vừa và bé như Bán lẻ (+3.69%), Cảng biển (+2.33%), BĐS KCN (+2.24%), Phân bón (+2.03%) ...Vẫn bóng sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu trụ như Ngân hàng (+0.14%), vậy nên dù nhiều nhóm ngành tăng điểm rất ấn tượng nhưng vẫn không thể chống đỡ được sức nặng tới từ nhóm cổ phiếu BĐS Dân cư (-3.95%).
- Một trong những nguyên nhân gây áp lực lớn lên thị trường tuần qua phải kể đến dòng tiền khối ngoại khi họ vẫn tiếp tục bán ròng tới 1,546.66 tỷ đồng (-461.76 trNDT) trên thị trường Việt Nam. Trong đó, phần lớn các cổ phiếu trụ đều đứng ra "chịu trận" như VHM (-465.32 tỷ đồng: -138.92 trNDT), MWG (-363.6 tỷ đồng: -108.55 trNDT), FUESVFL (-252.05 tỷ đồng: -75.25 trNDT), VNM (-194.31 tỷ đồng: -58.01 trNDT) ... Ở chiều ngược lại, chỉ còn 1 số ít cổ phiếu được khối ngoại giải ngân tích cực, tiêu biểu như SSI (+277.77 tỷ đồng: +82.93 trNDT) và NKG (+94.04 tỷ đồng: +28.08 trNDT).

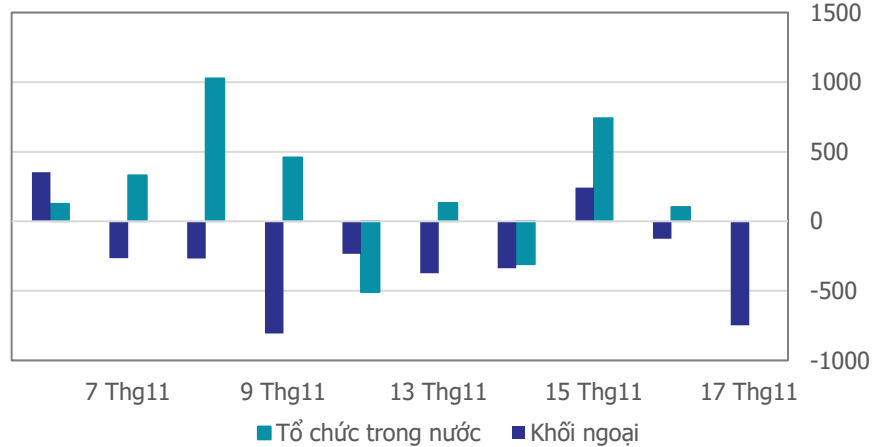
Quan điểm thị trường

- Giảm mạnh với thanh khoản tăng cao là một tín hiệu rất tiêu cực trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay. Nguyên nhân khiến áp lực bán tăng mạnh đến từ bên kia bán cầu khi công ty "Robbins Geller Rudman & Dowd LLP kêu gọi nhà đầu tư mở cuộc điều tra nếu đầu tư vào cổ phiếu VinFast – Công ty con của VIC mà bị thua lỗ". Áp lực bán vì thế mà gia tăng mạnh mẽ trong phiên chiều khiến rất nhiều nhóm ngành giảm sâu trên 2% như: Ngân hàng, Chứng khoán, Dầu khí, Bất động sản, Hóa chất, Phân bón ... Phiên giảm hôm nay cũng khiến VN-Index đảo chiều đóng cửa giảm điểm nhẹ (-0.044%) trên biểu đồ tuần.
- Dù đóng tuần trong sắc đỏ nhẹ, nhưng số ngành tăng điểm vẫn chiếm ưu thế trong tuần vừa qua (17/21 nhóm ngành tăng giá), trong đó: Bán lẻ (+3.69%), Cảng biển (+2.33%), Bất động sản khu công nghiệp (+2.24%), Phân bón (+2.03%)...vẫn thể hiện được những tín hiệu tích cực. Phiên giảm mạnh cuối tuần khiến VN-Index phá vỡ đường trung bình MA200 là một tín hiệu kém tích cực khi có sự hỗ trợ gia tăng của khối lượng. Tuy nhiên, phiên giảm cuối tuần theo quan điểm của chúng tôi là bị ảnh hưởng bởi thông tin, tác động tới tâm lý và chỉ là thông tin ảnh hưởng nhất thời trong ngắn hạn, chứ không ảnh hưởng lớn tới vĩ mô và thị trường chứng khoán Việt Nam. Theo quán tính, có khả năng VN-Index sẽ test lại ngưỡng hỗ trợ (1,085 - 1,090 điểm) trong những phiên của tuần tới.
- Chúng tôi cho rằng phiên giảm cuối tuần dù mạnh, nhưng xu hướng tích cực đã hình thành 2 tuần trước chưa bị phá vỡ. Vì vậy chúng tôi vẫn kiên trì quan điểm nắm giữ danh mục, thậm chí tăng thêm tỷ trọng ở những cổ phiếu đã có lợi nhuận khi VN-Index test ngưỡng hỗ trợ (1,085 - 1,090 điểm) trong tuần sau.

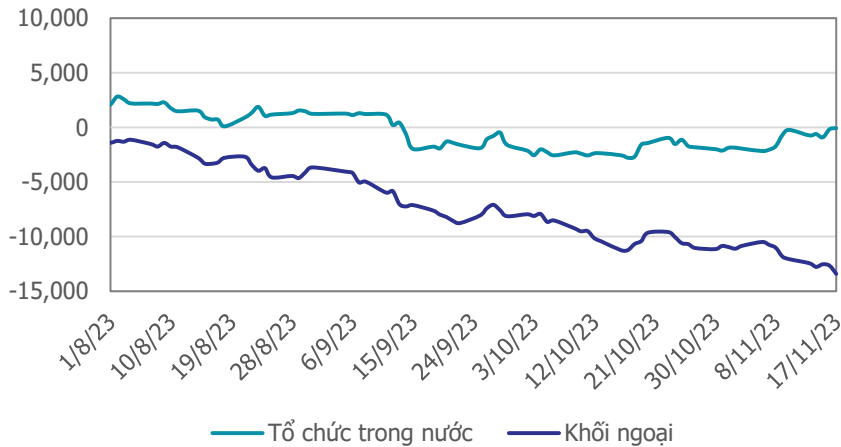
VN-INDEX



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



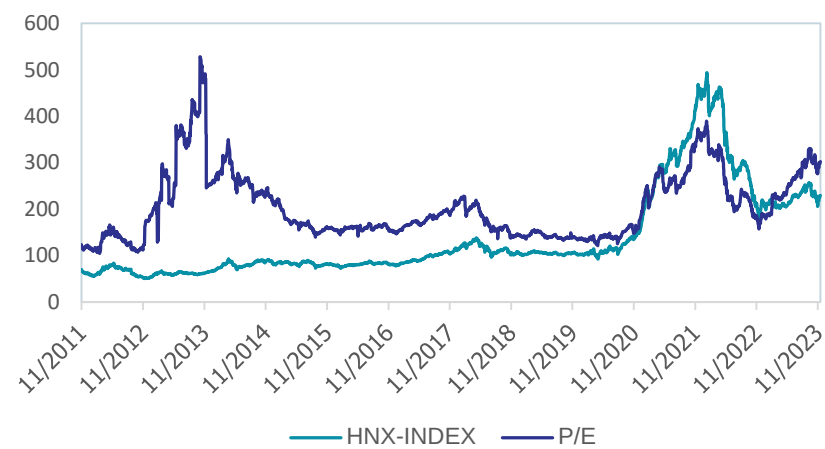
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



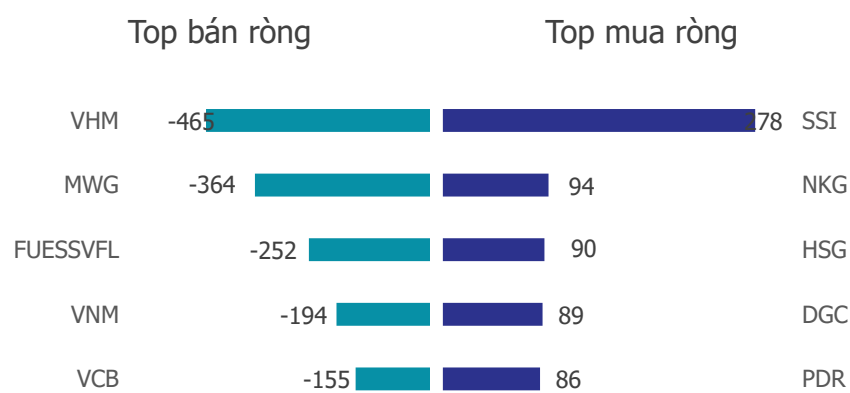
VN Index - PE lịch sử



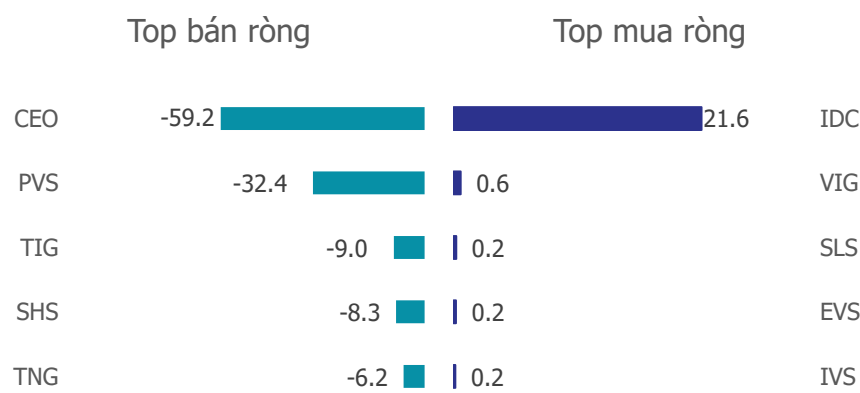
HNX Index - PE lịch sử



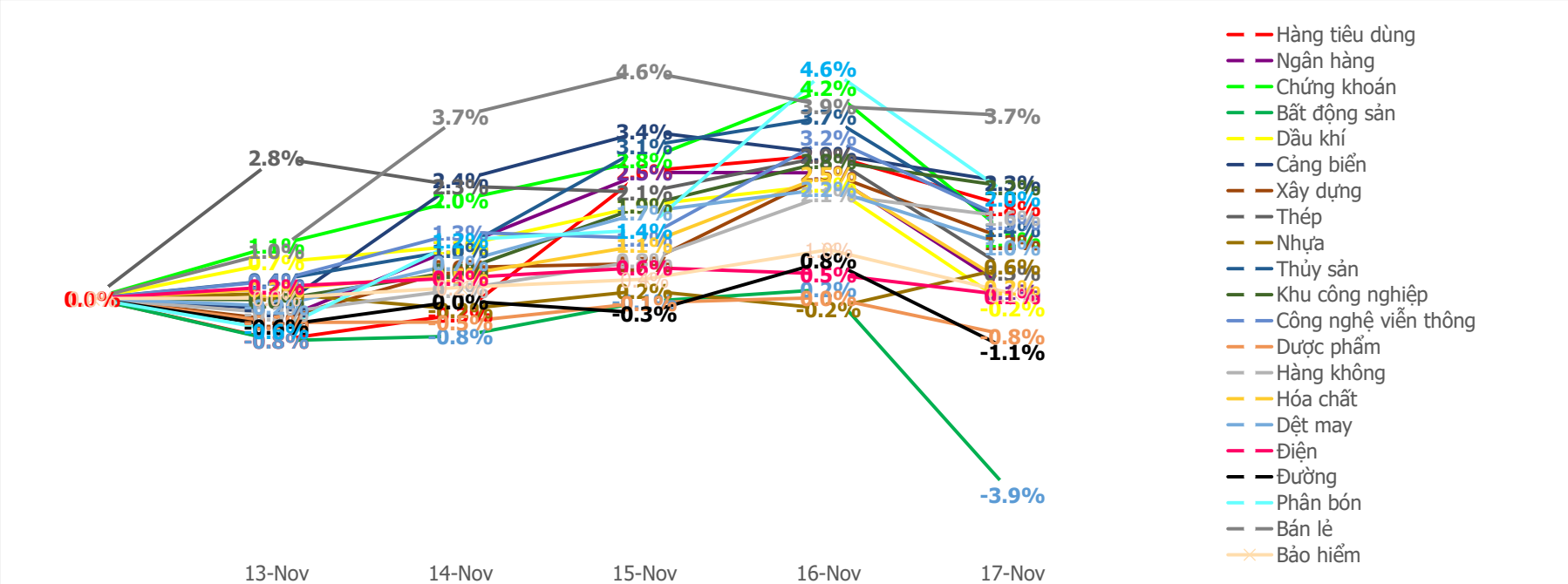
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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>