

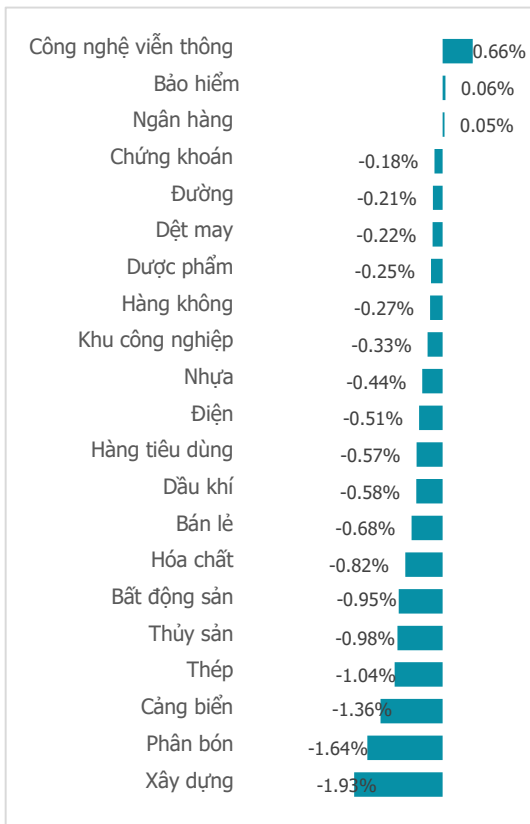
NGÀY 14/12

THIẾU VẮNG DÒNG TIỀN KHỐI NGOẠI, VN-INDEX TIẾP TỤC MẤT ĐIỂM MẶC DÙ ĐÓN NHẬN TIN TỪ FED

| Tổng quan | Giá trị | Thay đổi |
|-----------------|-----------|----------|
| Vn-Index | 1,110.13 | -0.37% |
| KLGD (triệu CP) | 636.77 | -19.84% |
| Giá trị (tỷ) | 14,653.86 | -20.42% |
| HNXIndex | 227.23 | -0.52% |
| KLGD (triệu CP) | 87.52 | -25.24% |
| Giá trị (tỷ) | 1,731.61 | -24.73% |

| Khối ngoại | HSX | HNX |
|--------------|----------|--------|
| Mua (tỷ) | 1,883.10 | 121.20 |
| Bán (tỷ) | 2,239.91 | 86.06 |
| GT ròng (tỷ) | -356.81 | 35.14 |

Thay đổi giá trong ngày



Điểm nhận giao dịch

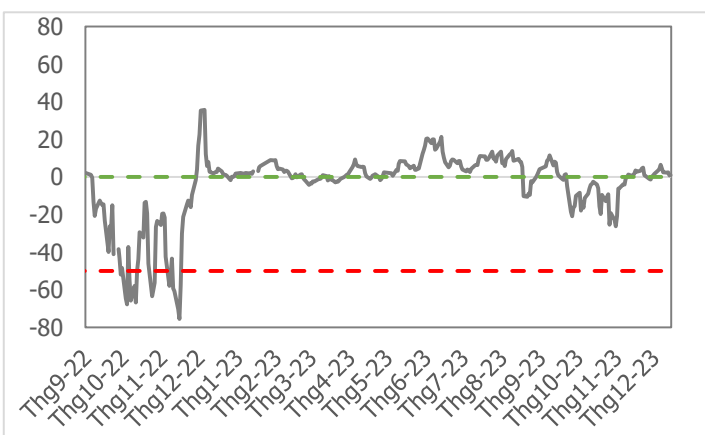
- Lần đầu tiên sau 2 năm, động thái của Fed được giới đầu tư cho là đã bớt "điều hâu" khi họ bất ngờ đưa ra kỳ vọng có khả năng sẽ giảm lãi suất 3 lần trong năm 2024. Đón nhận tin tức tích cực từ Fed, chứng trường Việt ngay khi vừa mở cửa đã bật tăng mở GAP tới hơn 5 điểm. Thế nhưng trái với kỳ vọng vào một phiên giao dịch sôi động, thì sắc âm đậm tiếp tục bao trùm lên chỉ số VN-Index khi thị trường vẫn "mất dấu" dòng tiền. Tận dụng cơ hội đó, phe bán dần chiếm lại thể chủ động trên thị trường, khiến đà tăng của VN-Index ngày một bị thu hẹp và cuối cùng vẫn phải chịu khuất phục trước áp lực chốt lời. Kết thúc phiên giao dịch ngày 14/12/2023, chỉ số VN-Index tiếp tục đánh mất 4.07 điểm, đóng cửa tại mốc 1,110.13 điểm (-0.37%).
- Thanh khoản thị trường suy yếu rõ rệt sau phiên giảm điểm ngày hôm qua của VN-Index. Hôm nay, trên sàn HSX chỉ còn ghi nhận 14,653.86 tỷ đồng (-20.42%) giá trị giao dịch, tương ứng có 636.77 triệu cổ phiếu (-19.84%) được nhà đầu tư mua bán trong phiên. Điều đó cho thấy sự thận trọng của giới đầu tư trên thị trường đang ở mức rất cao, mặc dù đón nhận tín hiệu tích cực từ Fed.
- Gam màu u tối tiếp tục bao trùm thị trường khi có tới 18/21 nhóm ngành giảm giá, chỉ còn duy nhất 3 nhóm ngành vẫn đang cố gắng níu giữ lại chút ít hi vọng cho giới đầu tư trên thị trường là Công nghệ viễn thông (+0.66%), Bảo hiểm (+0.06%) và Ngân hàng (+0.05%). Trong khi đó ở chiều ngược lại, nhiều nhóm ngành nhanh nhạy với thị trường ghi nhận mức sụt giảm tương đối cao so với thị trường chung, tiêu biểu như Xây dựng (-1.93%), Phân bón (-1.64%), Cảng biển (-1.36%) hay Thép (-1.04%)
- Công cuộc bán ròng từ khối ngoại chưa có dấu hiệu chấm dứt khi họ tiếp tục xả hàng 356.81 tỷ đồng trên sàn HSX trong phiên hôm nay. Trong đó, họ vẫn trung thành với chiến lược hạ tỷ trọng đồng loạt ở nhiều mã, tiêu biểu như CTG (-48.03 tỷ đồng), STB (-45.62 tỷ đồng), HPG (-37.58 tỷ đồng), VPB (-36.99 tỷ đồng) ... Ở chiều ngược lại, lượng giải ngân của khối ngoại khá hạn chế, phân bổ biểu nhất ở một số cổ phiếu như VCB (+24.45 tỷ đồng) và MWG (+22.81 tỷ đồng).

Quan điểm thị trường

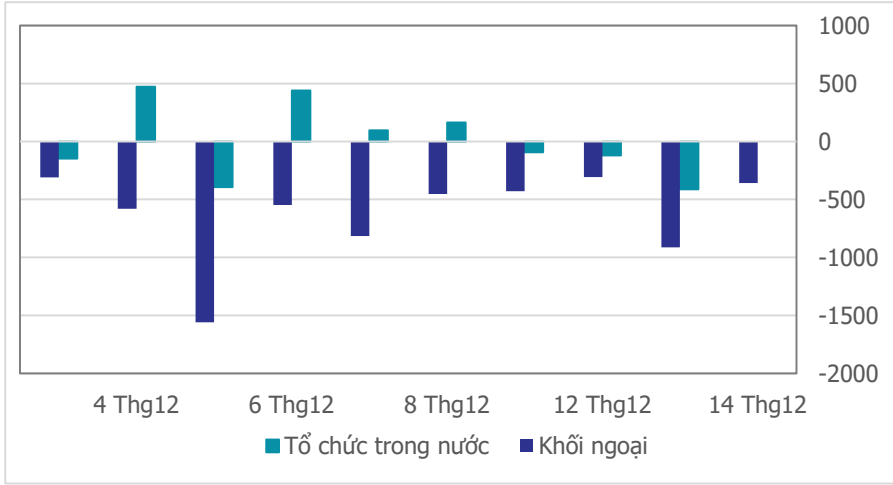
- Thông tin Fed duy trì lãi suất ổn định lần thứ 3 liên tiếp và có khả năng giảm lãi suất 3 lần trong năm 2024 đã giúp thị trường Mỹ thiết lập mức đỉnh mới trong phiên hôm qua. Chứng trường Việt mở cửa cũng hào hứng tăng điểm theo tâm lý, nhưng áp lực lại nhanh chóng quay lại chiếm thể chủ động khiến VN-Index phải đảo chiều giảm điểm khi kết phiên. Số ngành điểm đỏ chiếm áp đảo (18/21 nhóm ngành giảm điểm) nhưng biên độ giảm điểm không quá lớn, nên lực bán tháo là chưa xảy ra.
- Hai phiên giảm điểm liên tiếp, song thanh khoản và biên độ trong phiên hôm nay đều suy giảm so với phiên trước đó. Bên cạnh đó, ngưỡng hỗ trợ (1,102 - 1,106) điểm chưa bị xâm phạm nên xu hướng giảm điểm vẫn chưa được thiết lập. Khả năng cao, quán tính giảm điểm vẫn còn tiếp diễn trong phiên tới để test ngưỡng hỗ trợ trên. Tại ngưỡng hỗ trợ này, chúng tôi ưu tiên vị thế mua thêm tỷ trọng ở những cổ phiếu đang có lợi nhuận.

Tâm lý thị trường

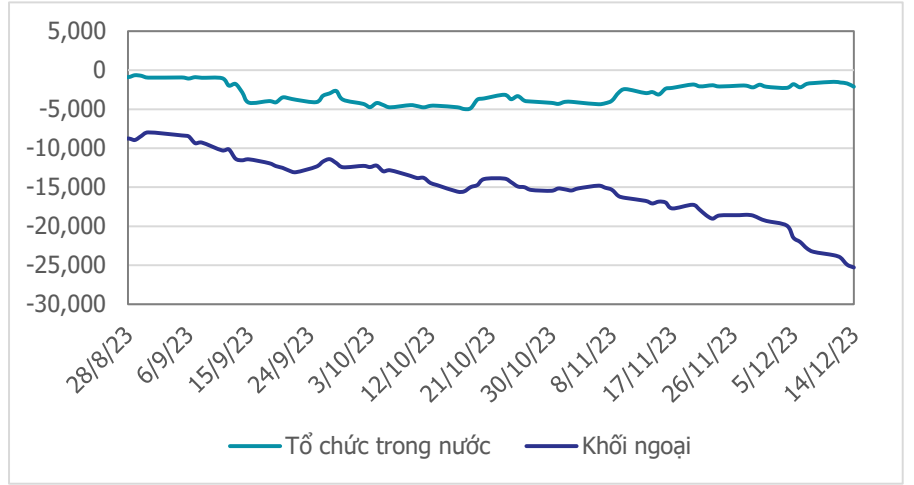
Bí quan Hưng phấn



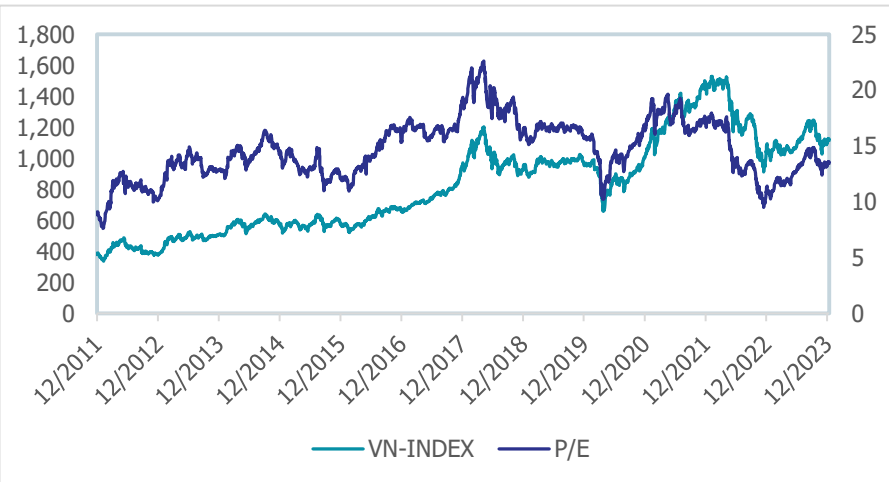
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



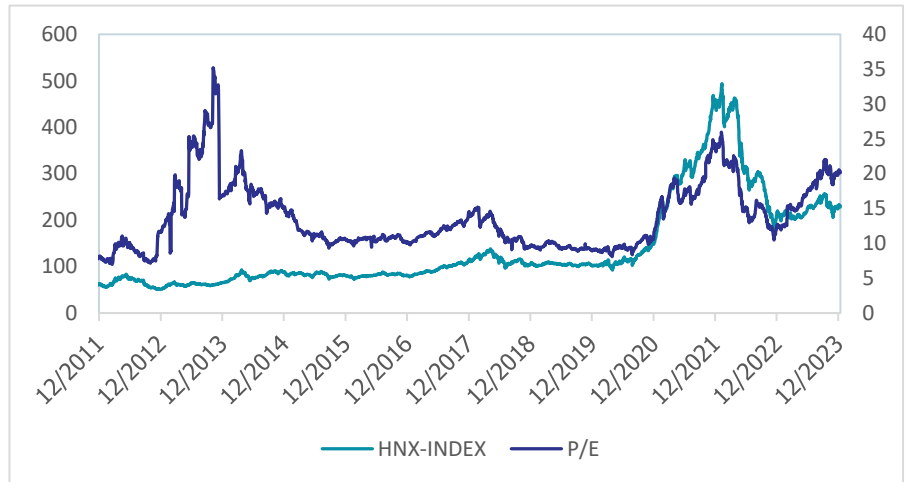
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



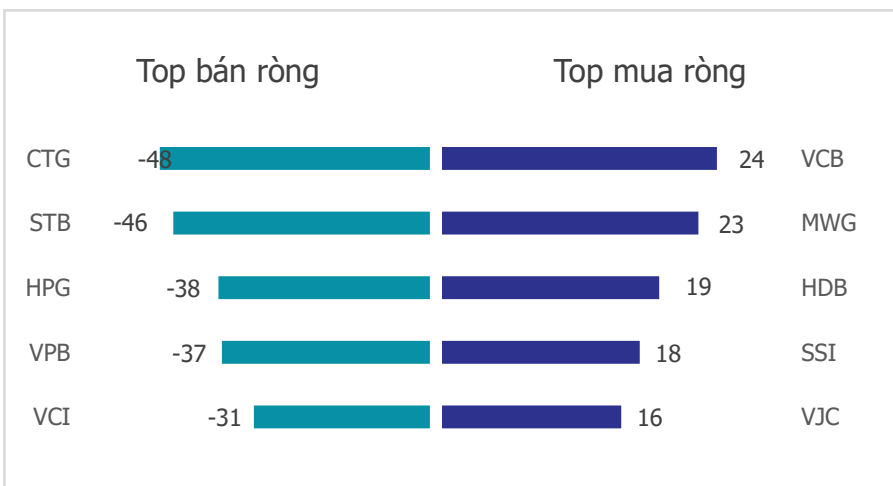
VN Index - PE lịch sử



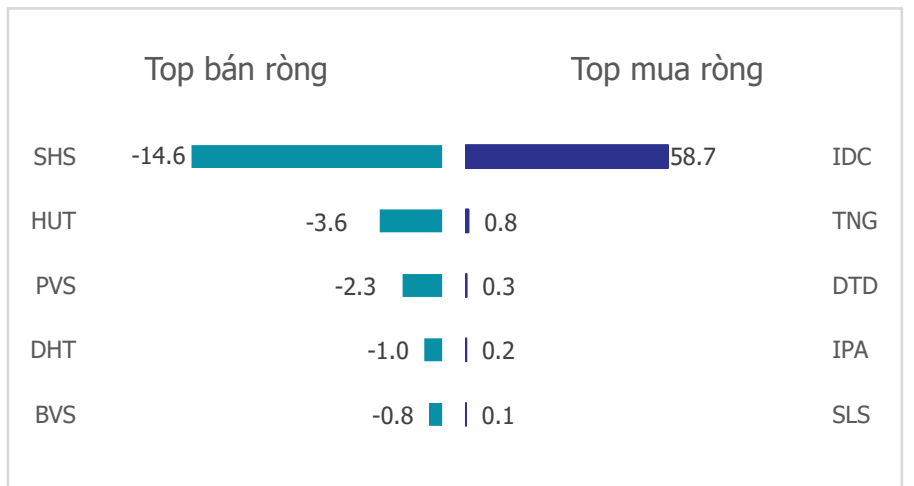
HNX Index - PE lịch sử



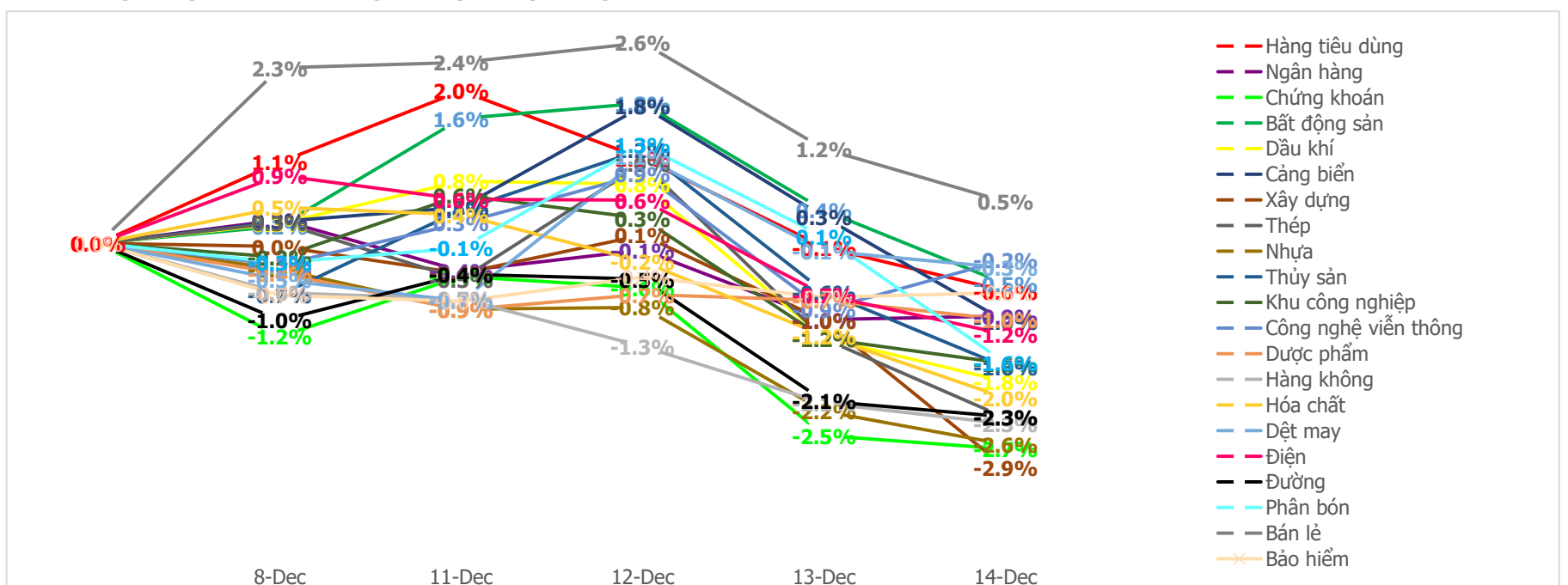
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỷ)



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>