

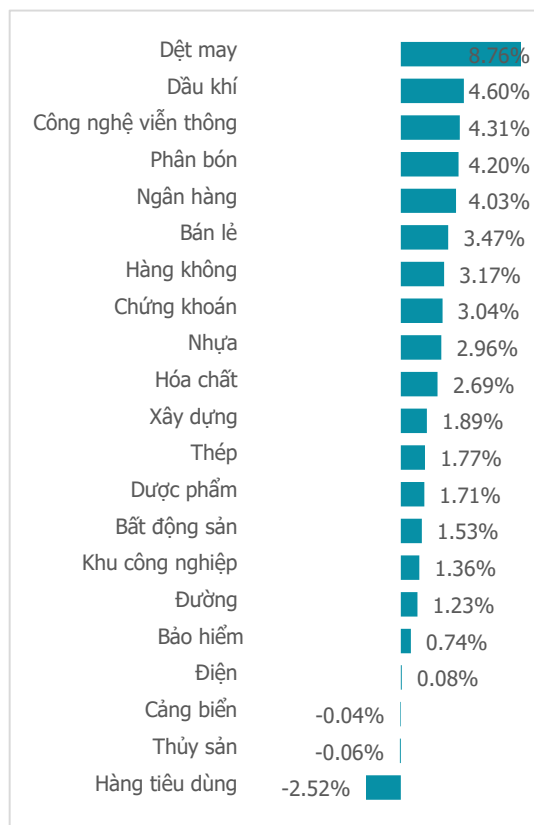
NGÀY 05/07/2024

THỊ TRƯỜNG THĂNG HOA NHỜ TĂNG TRƯỞNG VĨ MÔ ẤN TƯỢNG, THANH KHOẢN VẪN "DÒ ĐÁY" TRONG TUẦN ĐẦU THÁNG 7

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,283.04	0.25%
KLGD (triệu CP)	589.92	17.99%
Giá trị (tỉ)	15,962.37	14.07%
HNXIndex	242.31	0.18%
KLGD (triệu CP)	61.41	20.30%
Giá trị (tỉ)	1,233.54	14.90%

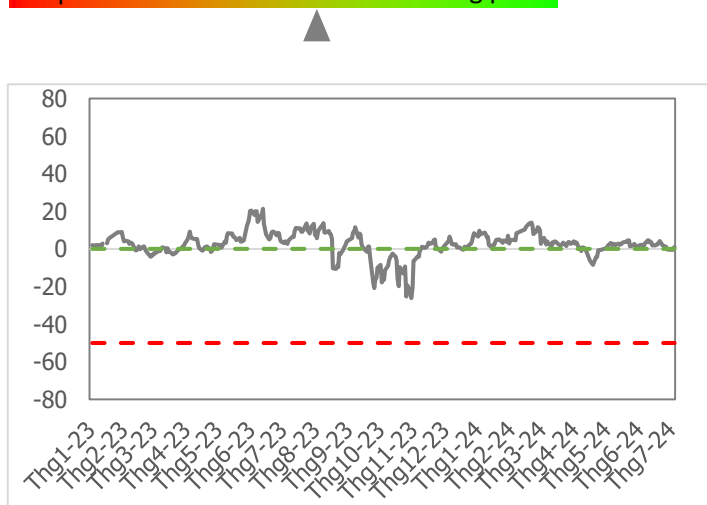
Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,566.83	96.10
Bán (tỉ)	1,938.42	53.20
GT ròng (tỉ)	-371.59	42.90

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



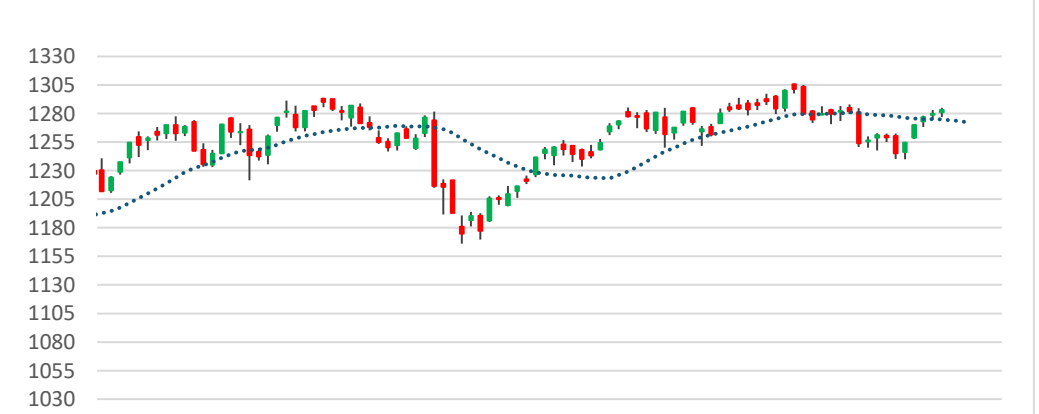
Điểm nhận giao dịch

- Những thông tin tăng trưởng vĩ mô tích cực quý II cùng với xu hướng hạ nhiệt của tỷ giá USD là bệ đỡ giúp thị trường chứng khoán Việt Nam có tuần giao dịch đầu tiên của tháng 7 trọn vẹn với 5 phiên tăng điểm liên tiếp. Ngay trong 2 phiên giao dịch đầu tuần, chỉ số VN-Index bật tăng gần 30 điểm áp sát mức 1,270 điểm trên đôi cánh của cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ. Đà tăng có xu hướng chững lại trong những phiên sau đó, lực cầu giá cao không quá "mặn mà" mua đuổi là lý do chính khiến thị trường giao dịch tương đối giằng co. Nhóm cổ phiếu trụ thay nhau nâng đỡ thị trường trong khoảng thời gian cuối phiên giúp chỉ số về đích trong sắc xanh. Đóng cửa tuần giao dịch 1/7-5/7, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,283.04 điểm, tăng 37.72 điểm (+3.03%), lấy lại hoàn toàn những gì đã mất trong tuần cuối tháng 6.
- Thanh khoản thị trường "bốc hơi" 37.8% so với mức bình quân 20 tuần giao dịch gần nhất, là điểm trừ duy nhất trong tuần qua. Lũy kế cả tuần giao dịch, thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt 520 triệu cổ phiếu (-38.31%), tương đương 14,510 tỷ đồng (-34.09%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường duy trì sắc xanh trong cả 5 phiên giao dịch, tính đến cuối tuần số nhóm tăng điểm áp đảo với 18/21 nhóm ngành tăng điểm. Dẫn dắt đà hồi phục của thị trường trong tuần qua là các nhóm ngành như: Dệt may (+8.76%), Dầu khí (+4.60%), Công nghệ viễn thông (+4.31%),... Ở chiều ngược lại, Thực phẩm tiêu dùng (-2.52%), Thủy sản (-0.06%), Cảng biển (-0.04%) là các nhóm ngành duy nhất chịu áp lực giảm giá.
- Khối ngoại duy trì đà bán ròng trong cả tuần qua với giá trị lũy kế đến cuối tuần đạt -2,164 tỷ đồng. Tâm điểm bán ròng trong tuần qua vẫn là nhóm cổ phiếu VN30 như: VRE (-728 tỷ đồng), FPT (-463 tỷ đồng), VHM (-422 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, khối ngoại giải ngân 1 số cổ phiếu như: DSE (+206 tỷ đồng), NLG (+194 tỷ đồng), BID (+188 tỷ đồng),...

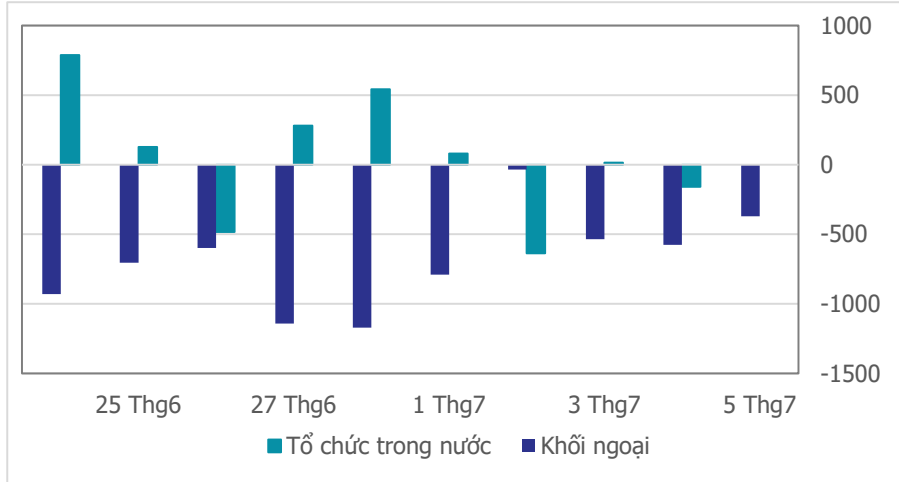
Quan điểm thị trường

- VN-Index nối dài mạch tăng điểm thứ 5 liên tiếp, kết thúc một tuần tăng điểm rất ấn tượng về mặt điểm số. Thông tin tích cực từ vĩ mô với GDP quý II năm 2024 tăng trưởng mạnh mẽ +6.93% YoY, lũy kế 6 tháng năm 2024 tăng +6.42%, thể hiện rõ xu hướng hồi phục của nền kinh tế và khả năng cao sẽ hoàn thành mục tiêu tăng trưởng 6.0%-6.5% trong năm 2024 mà Quốc hội đã đề ra, là khởi đầu cho sự tăng điểm của chứng trường Việt trong tuần qua.
- Tăng điểm trong cả 5 phiên giúp VN-Index lấy lại hoàn toàn điểm số đã mất của tuần trước, đó là một khởi đầu rất ấn tượng của quý III năm 2024. Thế nhưng điểm nghi ngại của khá nhiều nhà đầu tư là thanh khoản của cả 5 phiên đều ở mức thấp với bình quân khối lượng khớp lệnh trong tuần trên HSX thấp nhất từ đầu năm đến nay. Lũy kế trong tuần, khối lượng giao dịch trên HSX sụt giảm mạnh (-37.8%) so với mức trung bình 20 tuần khiến động lực tăng điểm của tuần chưa được xác nhận.
- Vì vậy, chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng, kiên nhẫn chờ đợi sự xác nhận đến từ thanh khoản trước khi mở thêm vị thế mua mới. Ngưỡng kháng cự chúng tôi kỳ vọng ở mốc quanh 1,293 điểm trong tuần sau và ngưỡng hỗ trợ ở mốc quanh 1,257 điểm.

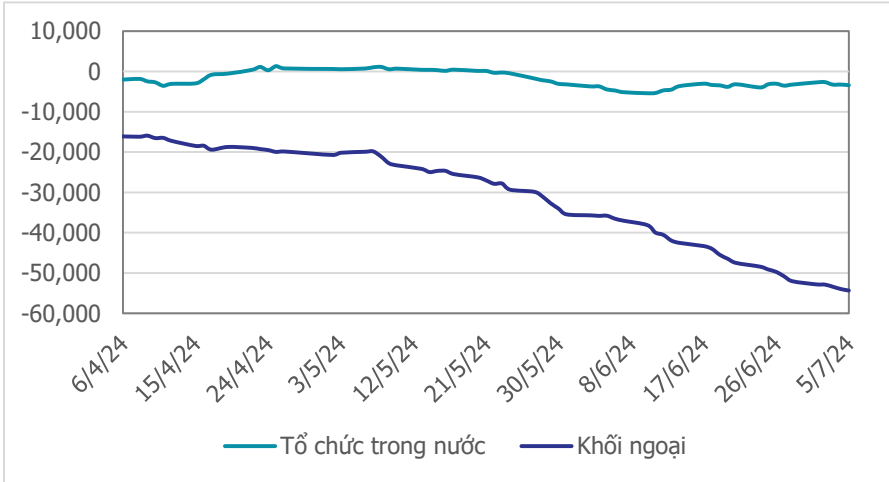
VN-INDEX



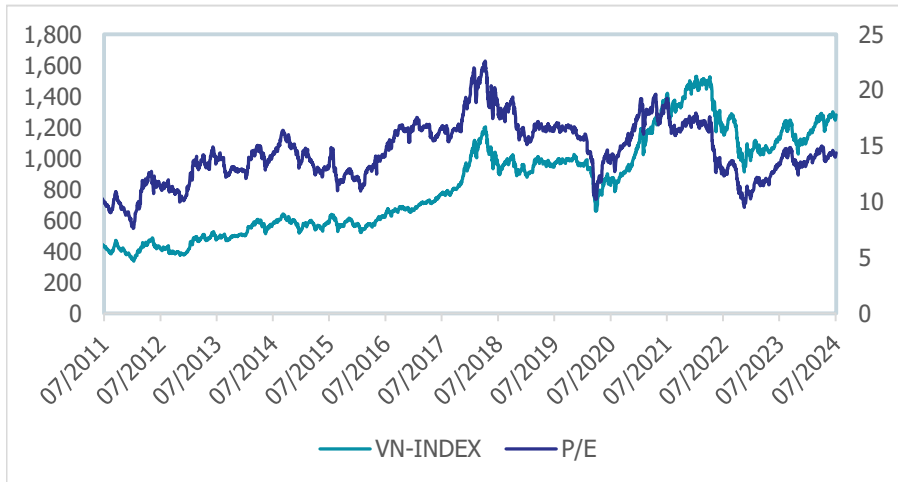
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



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



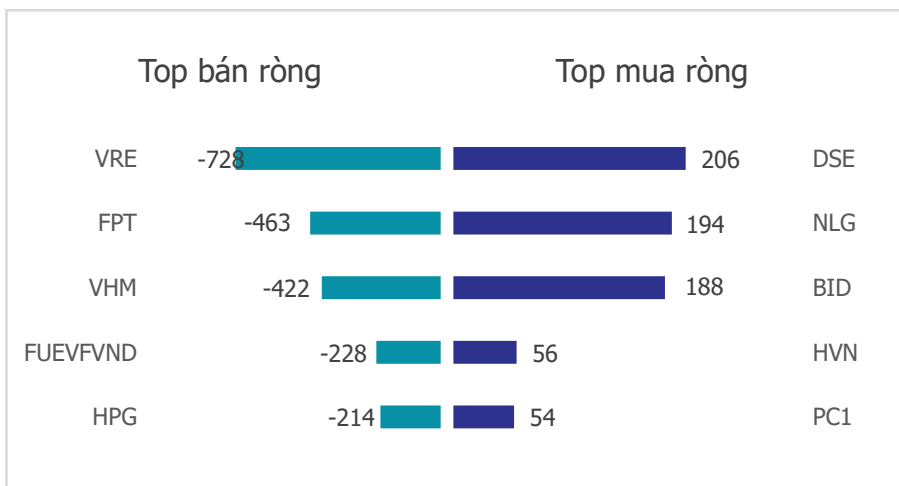
VN Index - PE lịch sử



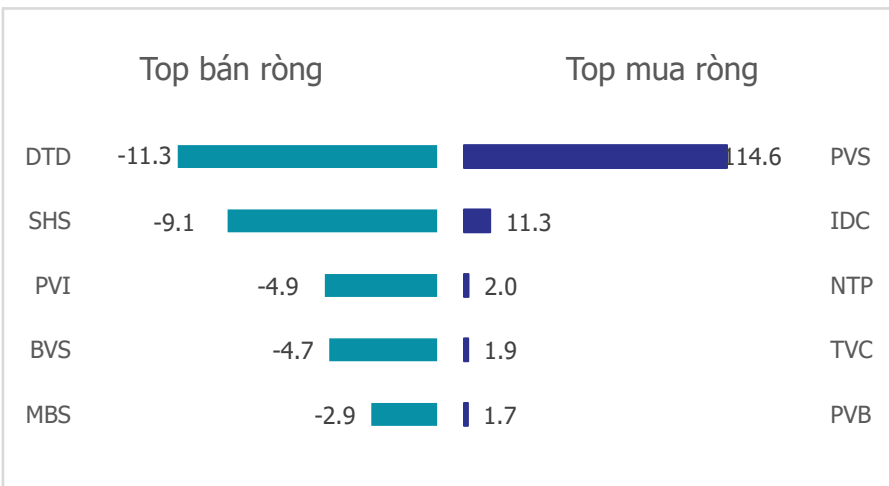
HNX Index - PE lịch sử



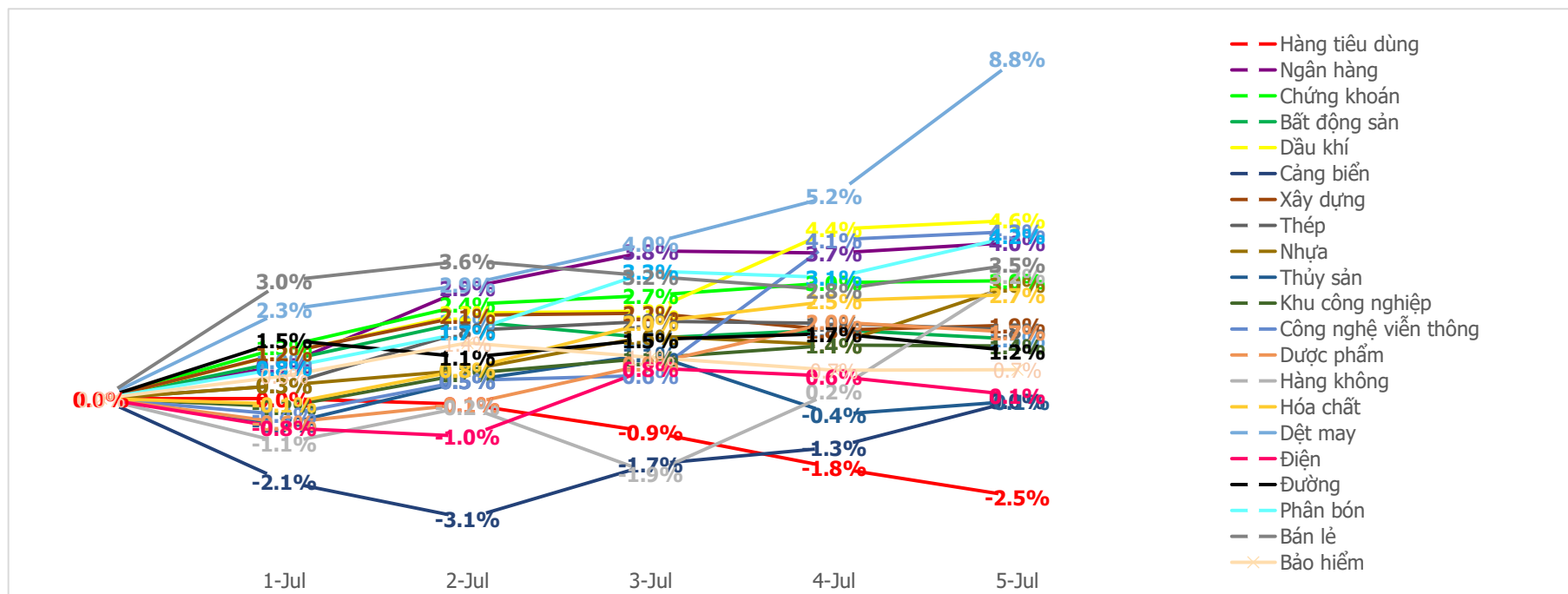
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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: Lương Văn Sơn

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: sonlv@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>