

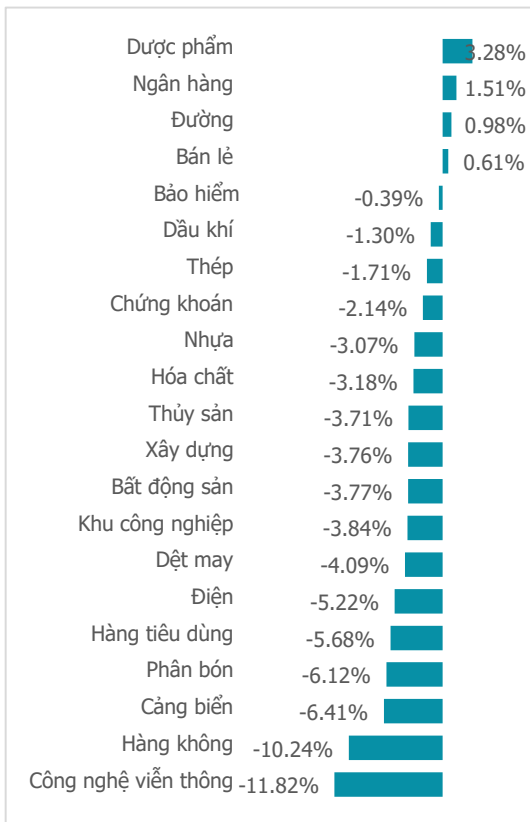
NGÀY 19/07/2024

NHÓM MIDCAP BÁN MẠNH, VN-INDEX ĐÁNH RƠI GẦN 16 ĐIỂM TRONG TUẦN QUA

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,264.78	-0.76%
KLGD (triệu CP)	748.09	7.07%
Giá trị (tỉ)	18,486.61	-3.15%
HNXIndex	240.52	-0.81%
KLGD (triệu CP)	67.31	18.99%
Giá trị (tỉ)	1,327.57	6.28%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,715.29	57.47
Bán (tỉ)	2,068.21	18.27
GT ròng (tỉ)	-352.92	39.19

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

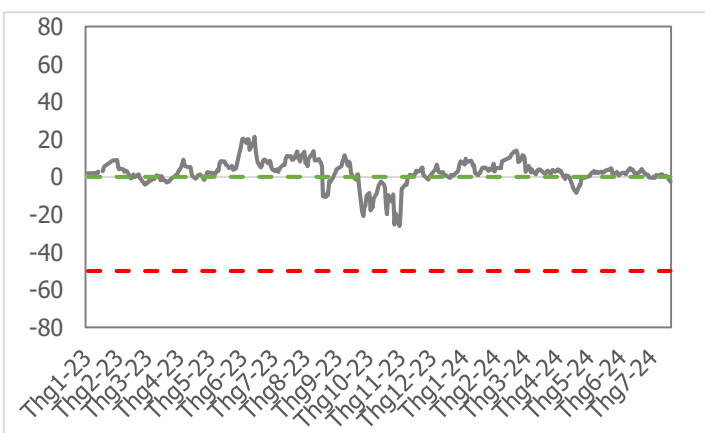


Điểm nhấn giao dịch

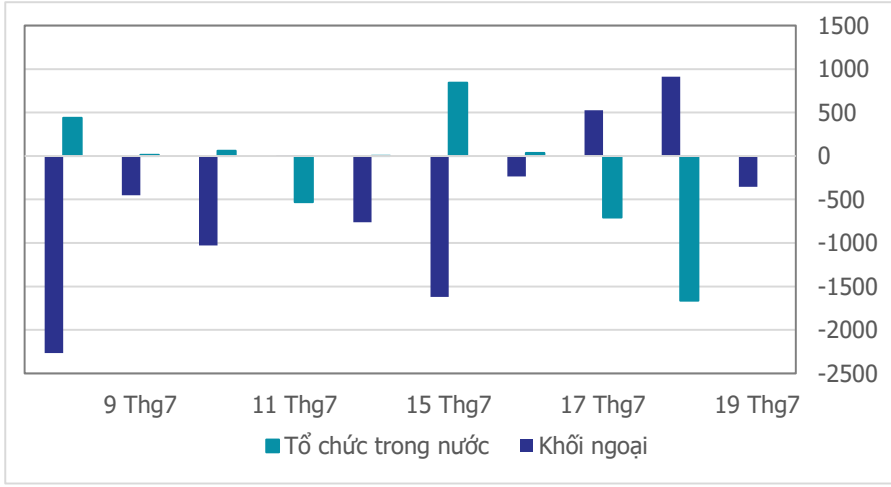
- Sau 1 tuần giao dịch giăng co gần như đi ngang, phe bán có vẻ đã nôm nóng hành động đẩy giá xuống khiến thị trường điều chỉnh nhẹ. Trải qua 2 phiên đầu tuần có phần yên bình, lực bán chỉ trở dậy thực sự mạnh mẽ trong phiên thứ tư và phiên cuối tuần. Trái với sự tiêu cực trong tuần trước, nhóm vốn hóa lớn đóng vai trò nâng đỡ thị trường trong những phiên điều chỉnh. Nhóm VN30 kết tuần tăng 0.51 điểm, trong đó toàn bộ nhóm ngân hàng đóng góp mức tăng +1.51%. Áp lực bán chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu Midcap, đặc biệt ở nhóm bất động sản và các mã Midcap tăng nóng giai đoạn trước đó. Đóng cửa tuần giao dịch 15/7-19/7, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,264.78 điểm, giảm 15.97 điểm (-1.25%).
- Thanh khoản thị trường có tuần cải thiện thứ 2 liên tiếp và tiệm cận lại mức bình quân 20 tuần giao dịch. Lũy kế cả tuần giao dịch, thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt 755 triệu cổ phiếu (+10.4%), tương đương 19,489 tỷ đồng (+0.27%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường có 1 tuần giao dịch tương đối ảm đạm với 17/21 nhóm ngành giảm điểm. Những nhóm ngành "quốc dân" giai đoạn gần đây bỗng chốc bị quay lưng bán rất mạnh như: Công nghệ viễn thông (-11.82%), Hàng không (-10.24%), Cảng biển (-6.41%), Phân bón (-6.12%),... Ở chiều ngược lại một vài nhóm ngành ngược dòng thị trường tiêu biểu như: Dược phẩm (+3.28%), Ngân hàng (+1.51%), Đường (+0.98%), Bán lẻ (+0.61%).
- Khối ngoại giảm nhẹ đà bán ròng với giá trị giao dịch đạt -4,481 tỷ đồng. Trong đó khối ngoại có 2 phiên mua ròng liên tiếp +1,440 tỷ đồng trên sàn HSX. Tâm điểm bán ròng trong tuần qua là nhóm cổ phiếu như: MSN (-483 tỷ đồng), FPT (-376 tỷ đồng), VHM (-293 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, khối ngoại giải ngân ở nhóm cổ phiếu: SBT (+448 tỷ đồng), MWG (+274 tỷ đồng), NLG (+166 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

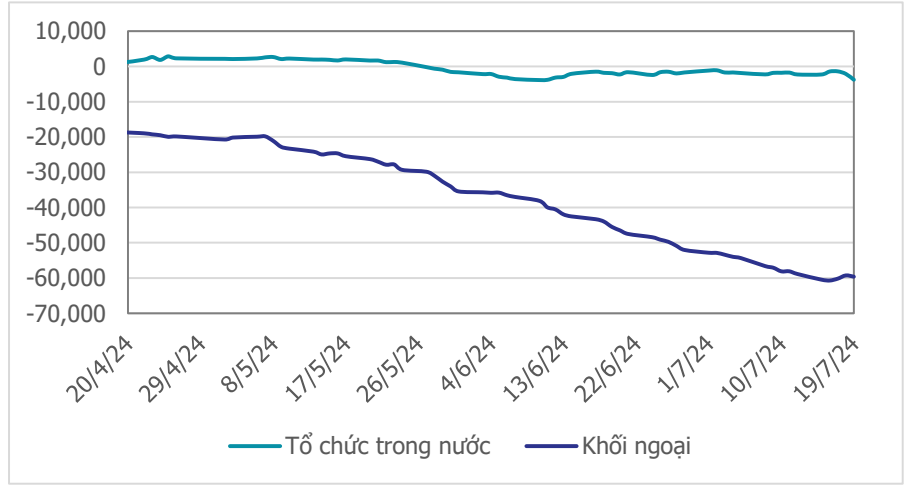
- Áp lực bán vẫn còn đè nặng lên thị trường trong phiên giao dịch cuối tuần hôm nay khiến VN-Index đóng cửa giảm điểm khá. Thanh khoản phiên hôm nay tăng nhẹ so với phiên trước và vượt mức trung bình 20 phiên (+13.5%), cho thấy mức độ rủi ro vẫn còn khá lớn. Tổng kết lại tuần qua, VN-Index có tuần giảm thứ 2 liên tiếp, song thanh khoản vẫn dưới mức trung bình 20 tuần (-4.83%) nên chưa thể hiện áp lực bán tháo. Mặc khác, trên biểu đồ ngày VN-Index đã 2 lần test ngưỡng hỗ trợ (1,255 - 1,257) điểm nhưng chưa thể xuyên thủng nên tín hiệu đảo chiều giảm điểm chưa được xác nhận trên cả biểu đồ ngày và tuần.
- Tuy vậy, tín hiệu tích cực vẫn chưa xuất hiện đủ rõ, xu hướng thị trường vẫn đang trong kênh đi ngang và có thể kéo dài trong các phiên của tuần tới. Chúng tôi đã khuyến nghị mua một phần danh mục trong các phiên điều chỉnh của thị trường ở ngưỡng hỗ trợ nên. Vị thế mua chưa thực sự có lợi nhuận rõ ràng nên quan điểm của chúng tôi là duy trì danh mục hiện tại và kiên nhẫn cho đến khi có lợi nhuận mới gia tăng thêm tỷ trọng.



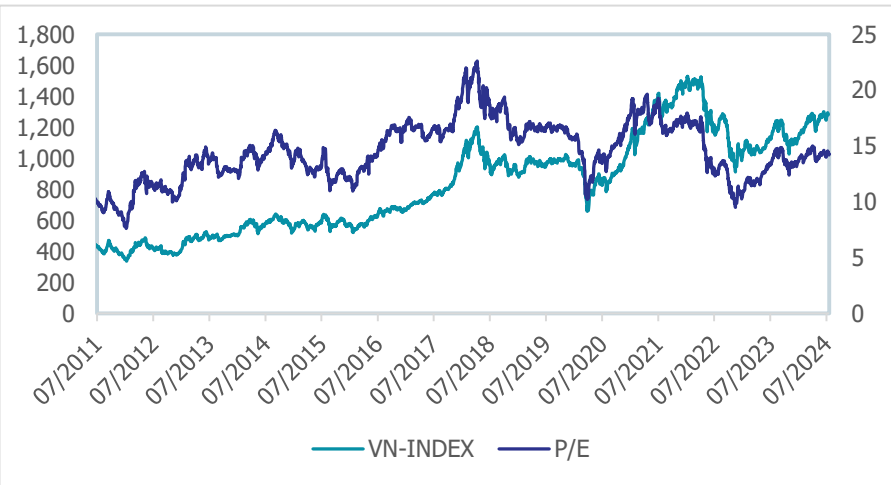
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



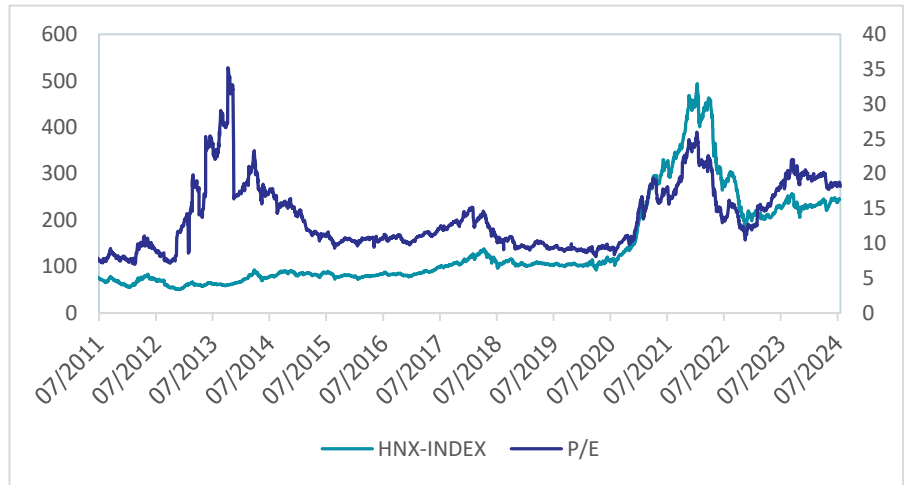
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



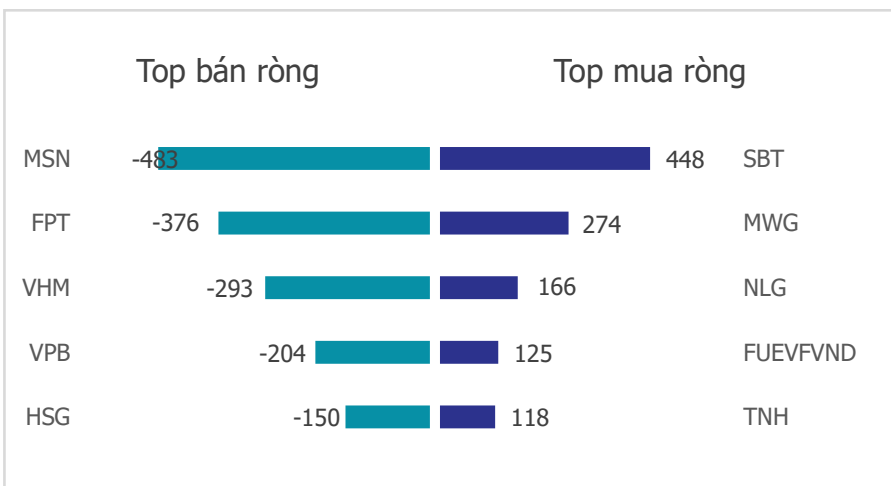
VN Index - PE lịch sử



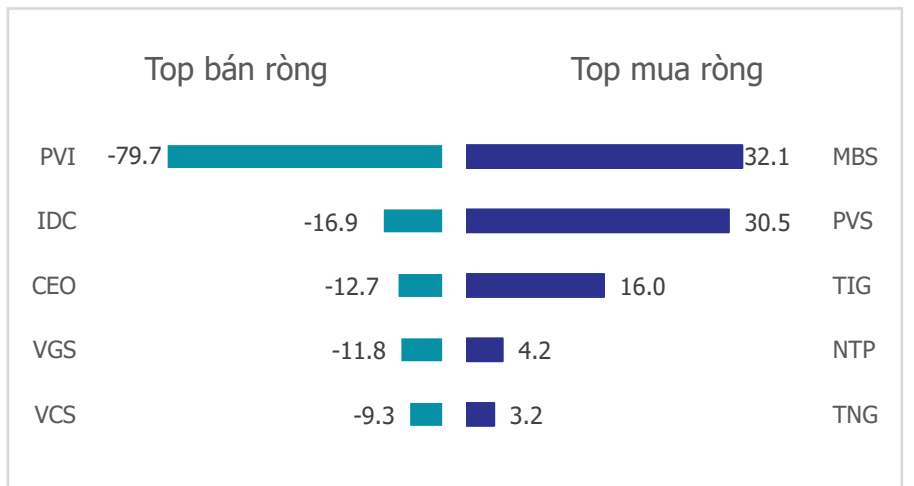
HNX Index - PE lịch sử



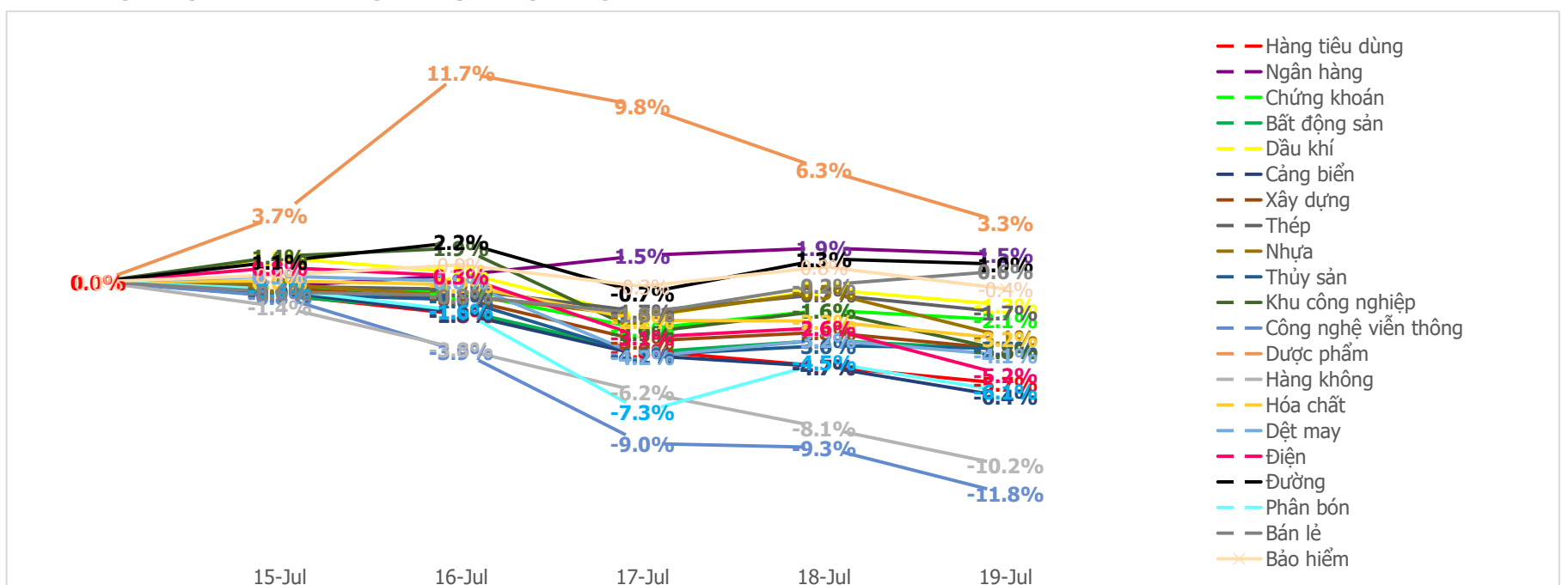
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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>