

NGÀY 30/08/2024

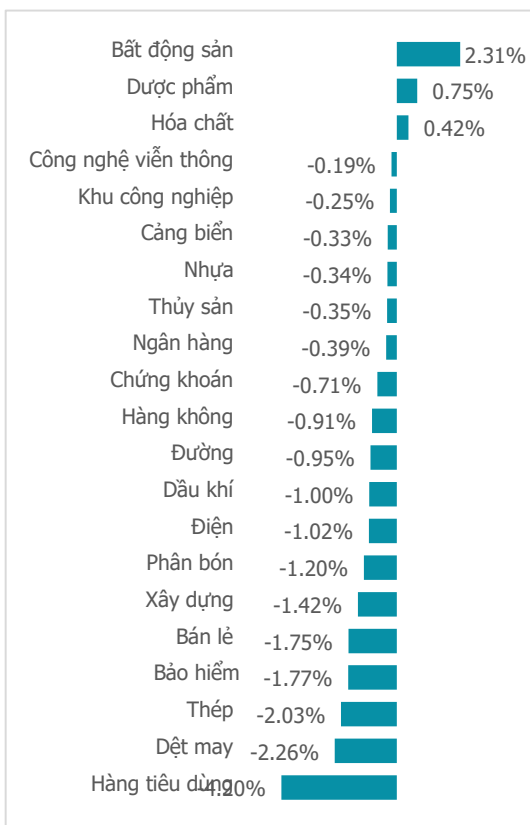
SIDEWAY BIÊN ĐỘ HẸP, VN-INDEX TÍCH LŨY CHỜ “VƯỢT VŨ MÔN”

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,283.87	0.19%
KLGD (triệu CP)	533.66	-8.53%
Giá trị (tỉ)	13,489.55	-3.60%
HNXIndex	237.56	-0.13%
KLGD (triệu CP)	53.25	39.88%
Giá trị (tỉ)	1,129.05	60.27%

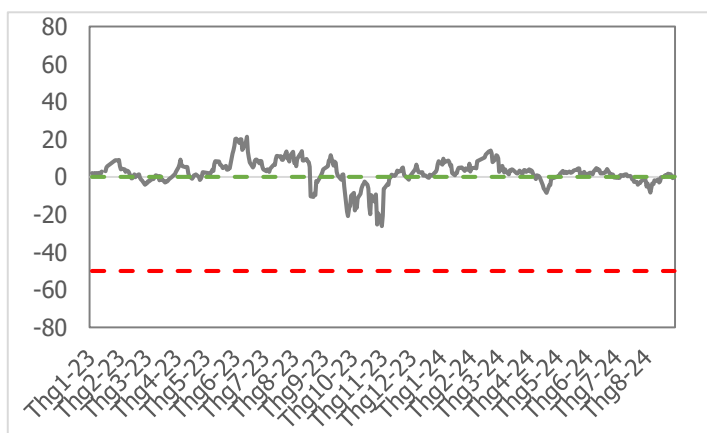
Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,565.43	74.14
Bán (tỉ)	1,500.52	91.81
GT ròng (tỉ)	64.91	-17.67

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường



Điểm nhấn giao dịch

- Trái với những diễn biến bất ngờ và dứt khoát trong 3 tuần đầu tháng, thị trường bước vào tuần giao dịch cuối cùng của tháng 8 với tâm lý thận trọng, nhịp độ giao dịch cũng giảm và hệ quả thị trường gần như đi ngang quanh mốc 1,280 điểm. Chỉ số VN-Index trải qua 1 tuần sideway trong biên độ hẹp gần 16 điểm từ mức 1,274.70-1,290.45 điểm. Mặc dù có 4/5 phiên tăng điểm tuy nhiên sự hụt hơi của lực cầu dần bộc lộ với nhiều phiên “xanh vỏ đỏ lòng”. Nỗ lực đẩy giá của phe mua đều sớm thất bại ngay đầu phiên sáng, vùng kháng cự 1,300 điểm vẫn là ngưỡng cản lớn khó vượt qua. Chưa thể vượt cản song lực cầu vẫn đỡ giá khá tốt không để chỉ số trượt dốc quá sâu mà hầu như chỉ giảm nhẹ quanh tham chiếu. Góp công lớn trong thành quả trên là sự vận động tích cực của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, chỉ số VN30 tăng hơn 10 điểm trong tuần qua. Ở phần còn lại, áp lực bán vẫn “âm ỉ cháy” ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ cản bước tiến của thị trường. Đóng cửa tuần giao dịch 26/8-30/8, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,283.87 điểm, giảm 1.45 điểm (-0.11%), tiếp tục lấy đà chờ ngày bứt phá.
- Thanh khoản thị trường sụt giảm -17.6% so với mức bình quân 20 tuần giao dịch, đặc biệt trong những phiên cuối tháng 8. Lũy kế đến cuối tuần giao dịch, thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 626 triệu cổ phiếu (-10.81%), tương đương 15,645 tỷ đồng (-11.88%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường có một tuần kém sắc với 18/21 nhóm ngành điều chỉnh. Hầu hết diễn biến các phiên trong tình trạng xanh vỏ đỏ lòng. Gây áp lực lớn lên thị trường trong tuần qua là các nhóm ngành như: Hàng tiêu dùng (-4.20%), Dệt may (-2.26%), Thép (-2.03%), Bảo hiểm (-1.77%),... Ở chiều ngược lại, BĐS dân cư (+2.31%), Dược phẩm (+0.75%), Hóa chất (+0.42%) là các nhóm ngành duy nhất ngược dòng trong tuần.
- Khối ngoại bán ròng -824 tỷ đồng trong tuần qua, cường độ bán giảm dần về cuối tuần và tín hiệu tích cực trở lại khi khối ngoại mua ròng nhẹ trong phiên cuối tuần. Tâm điểm bán ròng trong tuần qua là nhóm cổ phiếu: HPG (-755 tỷ đồng), VPB (-299 tỷ đồng), VRE (-168 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, nhóm nhà đầu tư ngoại gom ròng một số cổ phiếu: FPT (+616 tỷ đồng), MWG (+175 tỷ đồng), VNM (+105 tỷ đồng),...

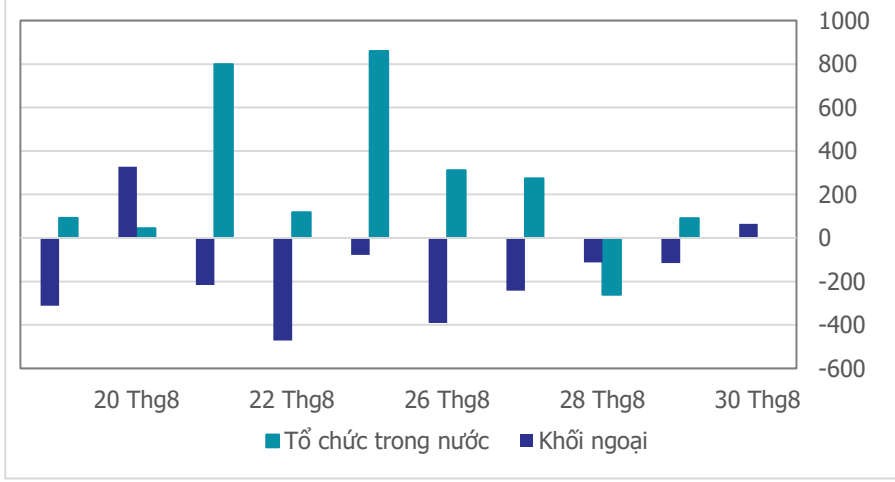
Quan điểm thị trường

- Mặc dù sắc xanh ngự trị từ khi mở cửa cho lúc đóng cửa trong ngày giao dịch cuối tuần trước kỳ nghỉ lễ Quốc khánh 02/09, nhưng biên độ tăng điểm không mạnh và thanh khoản sụt giảm đáng kể, thấp nhất trong 2 tuần trở lại đây. Khối lượng khớp lệnh trên HSX sụt giảm (-17.6%) so với mức trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý rất thận trọng của giới đầu tư trước kỳ nghỉ lễ. VN-Index có 4 phiên tăng điểm liên tiếp tuần nhưng xu hướng chính là vẫn là đi ngang với 7 phiên tích lũy trong biên độ hẹp.
- Trên biểu đồ tuần sau 2 tuần tăng mạnh thiết lập xu hướng tích cực trước đó thì VN-Index có tuần giảm điểm nhẹ với thanh khoản sụt giảm. Dù đóng cửa tuần đỏ điểm (-0.11%), nhưng tín hiệu tiêu cực chưa xuất hiện, VN-Index vẫn đang trong quá trình Sideway để tích trữ thêm động lượng, hướng tới kỳ vọng vượt mốc tâm lý 1,300 điểm trong thời gian tới. Không có nhiều bất ngờ trong tuần qua nên quan điểm của chúng tôi vẫn được giữ nguyên với kỳ vọng VN-Index sẽ hướng tới mốc kháng cự (1,320-1,330) điểm. Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị nên giữ chặt danh mục và VN-Index có nhịp điều chỉnh test ngưỡng hỗ trợ (1,253-1,255) điểm thì chúng ta mạnh dạn mở thêm vị thế mua mới, gia tăng thêm tỷ trọng các cổ phiếu đang có lợi nhuận trong danh mục.

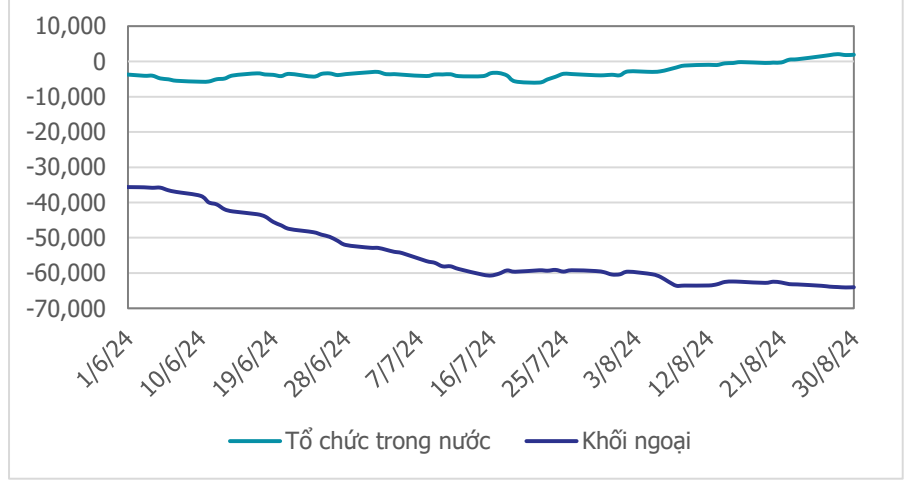
VN-INDEX



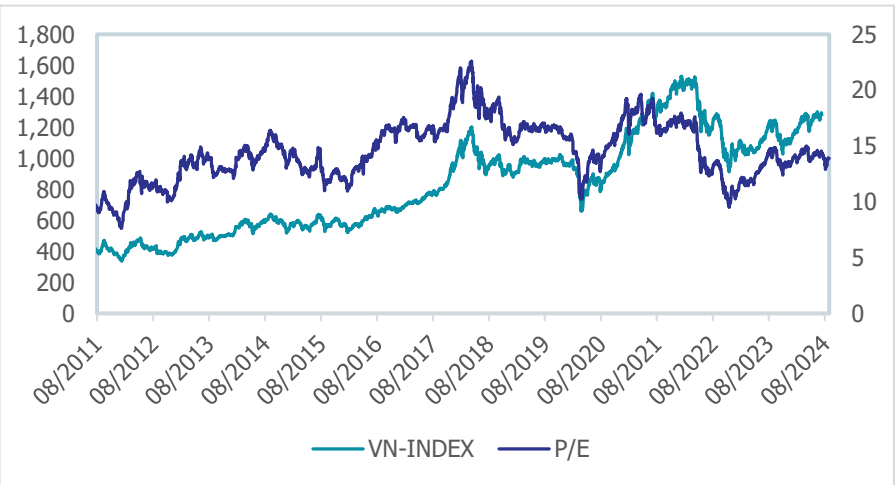
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



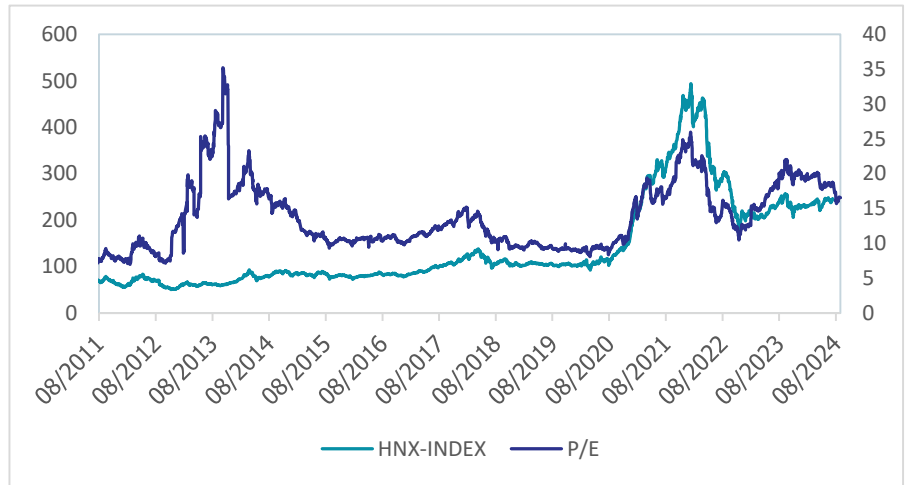
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



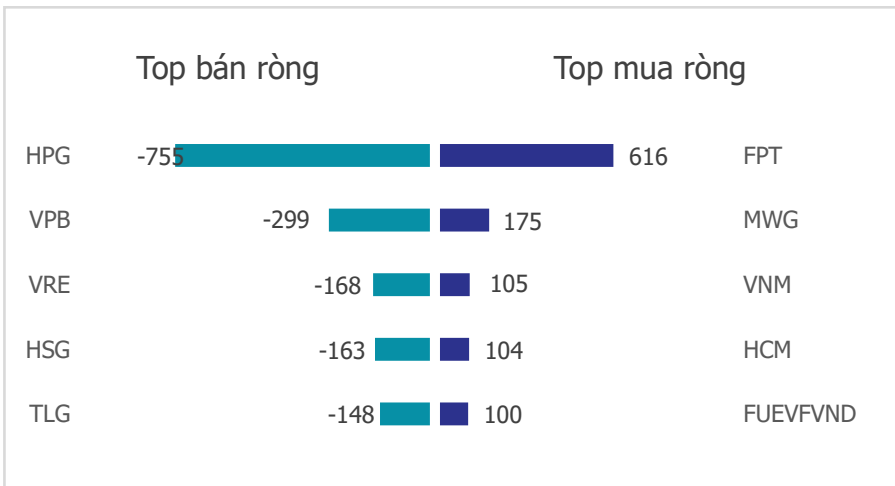
VN Index - PE lịch sử



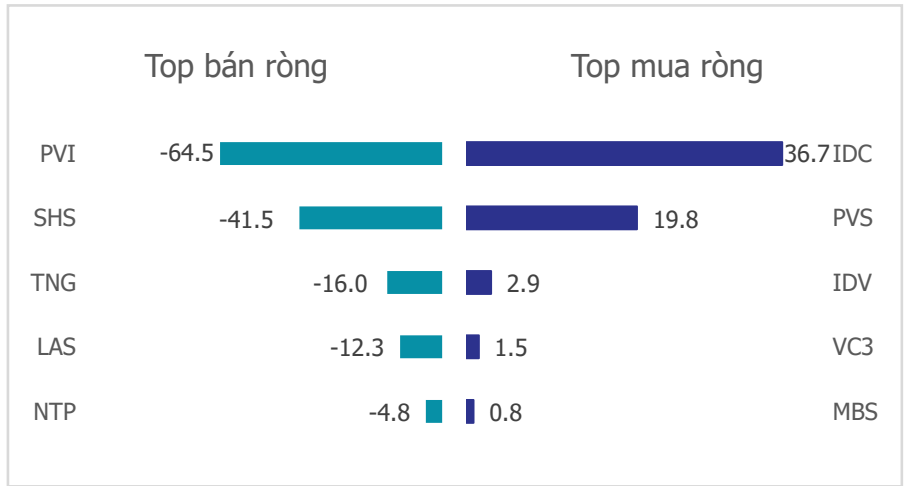
HNX Index - PE lịch sử



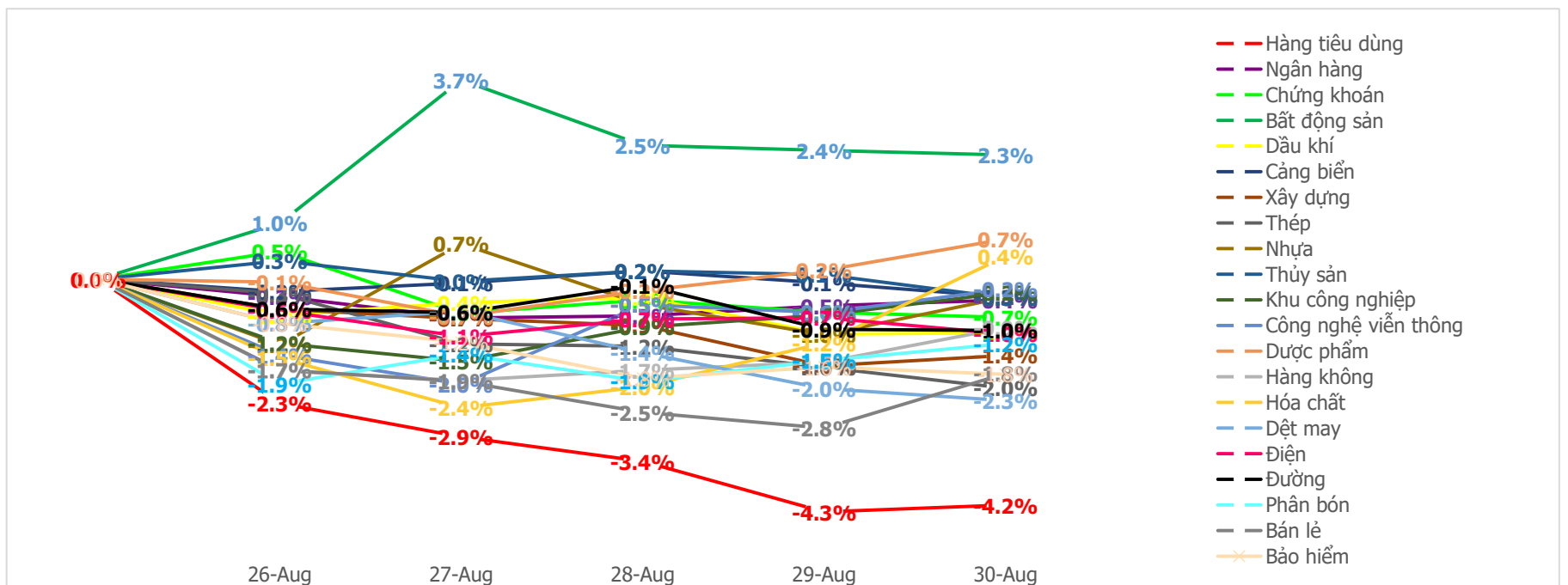
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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)

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>