

NGÀY 04/09/2024

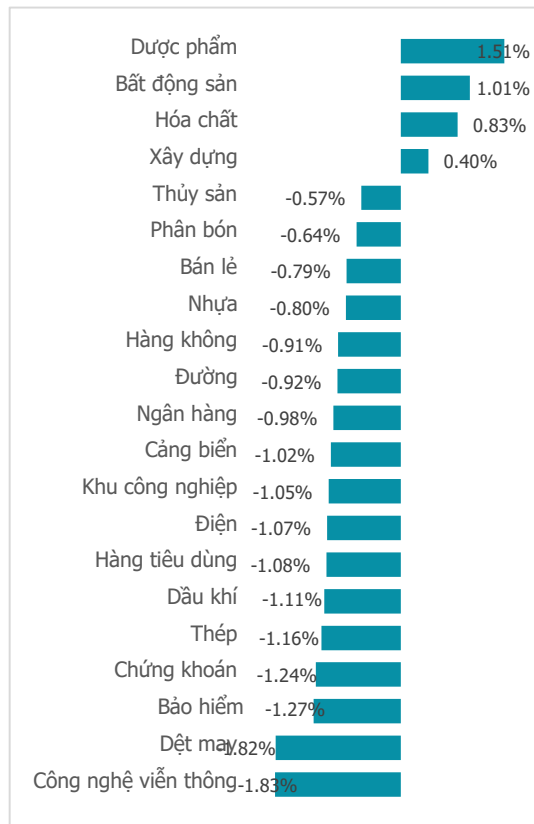
# DOW JONES "HẮT HƠI", VN-INDEX "SỔ MŨI"

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,275.80	-0.63%
KLGD (triệu CP)	606.64	13.63%
Giá trị (tỉ)	15,683.86	16.20%
HNXIndex	236.14	-0.60%
KLGD (triệu CP)	51.52	-3.24%
Giá trị (tỉ)	1,035.41	-8.29%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,574.55	52.60
Bán (tỉ)	2,348.36	80.83
GT ròng (tỉ)	-773.80	-28.23

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

## Thay đổi giá trong phiên



## Điểm nhấn giao dịch

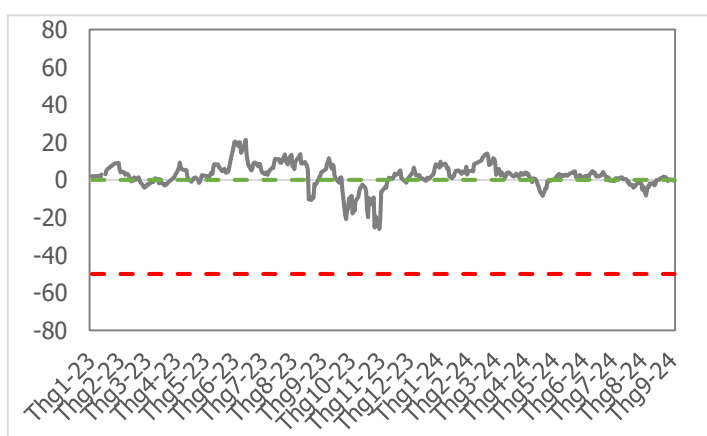
- Thị trường chứng khoán mở đầu phiên giao dịch đầu tiên của tháng 9 trong trạng thái đỏ lửa. Đà bán tháo của thị trường chứng khoán Mỹ đêm qua và các thị trường khác cùng đỏ lửa được cho là nguồn cơn đà lao dốc. Nhà đầu tư không khỏi giật mình khi chỉ số VN-Index bất ngờ giảm mạnh tới 17 điểm, xuống 1,268 điểm sau 15 phút khớp lệnh mở cửa. Thời gian sau đó, thị trường có hồi phục nhẹ khi lực cầu bắt đáy xuất hiện. nỗ lực được thể hiện rõ hơn trong phiên chiều với sự nổi lên của nhóm bất động sản, đầu tư công trong khi nhóm vốn hóa lớn vẫn đè nặng lên chỉ số. Nhóm nhà đầu tư ngoại cũng "thêm dầu vào lửa" khi gia tăng cường độ bán ròng khiến tâm lý thị trường thêm bi quan. Sắc đỏ lấn lướt hoàn toàn với 313 cổ phiếu điều chỉnh trên sàn HSX so với chỉ 117 mã tăng. Đóng cửa phiên giao dịch ngày 4/9, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,275.80 điểm 8.07 điểm (-0.63%).
- Thanh khoản thị trường bật tăng, tiệm cận lại ngưỡng bình quân 20 phiên giao dịch. Lũy kế cuối phiên giao dịch, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt 606 triệu cổ phiếu (+13.63%), tương đương 15,683 tỷ đồng (+16.20%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thì trường chìm trong sắc đỏ với 17/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường trong phiên hôm nay là các nhóm ngành như: Công nghệ viễn thông (-1.83%), Dệt may (-1.82%), Bảo hiểm (-1.27%),... Ngược dòng thành công trong phiên phải kể đến các nhóm ngành như: Dược phẩm (+1.51%), BĐS dân cư (+1.01%), Hóa chất (+0.83%), Xây dựng (+0.40%).
- Khối ngoại bất ngờ quay lại bán ròng -774 tỷ đồng, cường độ bán lớn nhất trong 10 phiên trở lại đây. Tâm điểm bán ròng trong phiên là nhóm cổ phiếu: DGC (-142 tỷ đồng), HPG (-108 tỷ đồng), VPB (-102 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, khối ngoại gia tăng tỷ trọng một số cổ phiếu: DPR (+49 tỷ đồng), VNM (+48 tỷ đồng), CTG (+39 tỷ đồng),...

## Quan điểm thị trường

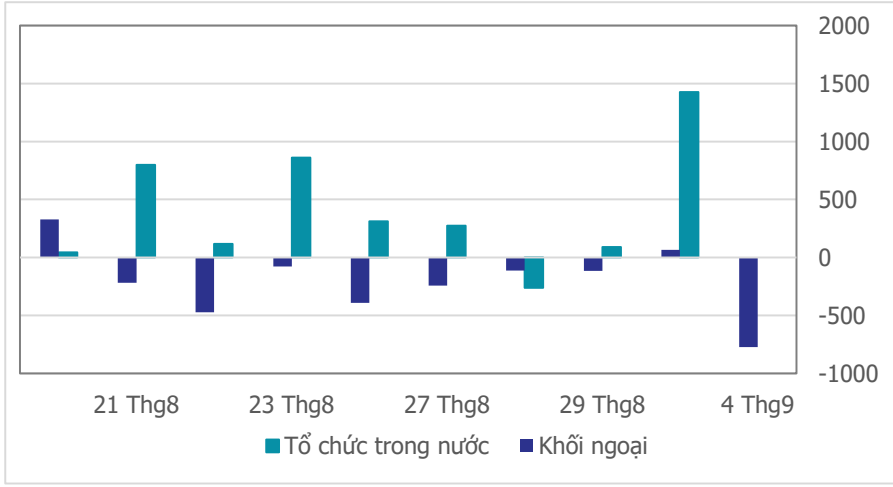
- Ảnh hưởng tâm lý bởi sự giảm mạnh của thị trường chứng khoán Mỹ đêm qua đã khiến áp lực bán tăng cao ngay khi mở cửa. Tuy vậy, sự hoảng loạn nhẹ ở đầu phiên nhanh chóng lấy lại cân bằng giúp VN-Index đóng cửa thu hẹp đáng kể đà giảm. Sắc đỏ chiếm ưu thế trên các nhóm ngành (17/21 nhóm ngành giảm điểm) nhưng điểm tích cực là nhóm BĐS Dân cư (+1.01%), Xây dựng (+0.4%) có nhiều cổ phiếu tăng tốt cho thấy kỳ vọng về vĩ mô của nhà đầu tư không quá bi quan. Thanh khoản phiên hôm nay tăng nhẹ so với phiên cuối tuần trước với khối lượng khớp lệnh trên HSX tương đương với mức trung bình 20 phiên, cho thấy xu hướng trước đó vẫn chưa bị phá vỡ. Phiên đầu tháng 9 hôm nay bị chi phối bởi tâm lý khá nhiều, điều đó bị ảnh hưởng bởi sự giảm điểm mạnh của nhiều chỉ số lớn trên thế giới. Tuy vậy, thanh khoản chưa có đột biến nên xu hướng trước đó vẫn chưa bị bẻ gãy. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm giữ chặt danh mục và chờ VN-Index có nhịp điều chỉnh test ngưỡng hỗ trợ (1,253-1,255) điểm thì mạnh dạn mở thêm vị thế mua mới, gia tăng thêm tỷ trọng các cổ phiếu có lợi nhuận trong danh mục.

## Tâm lý thị trường

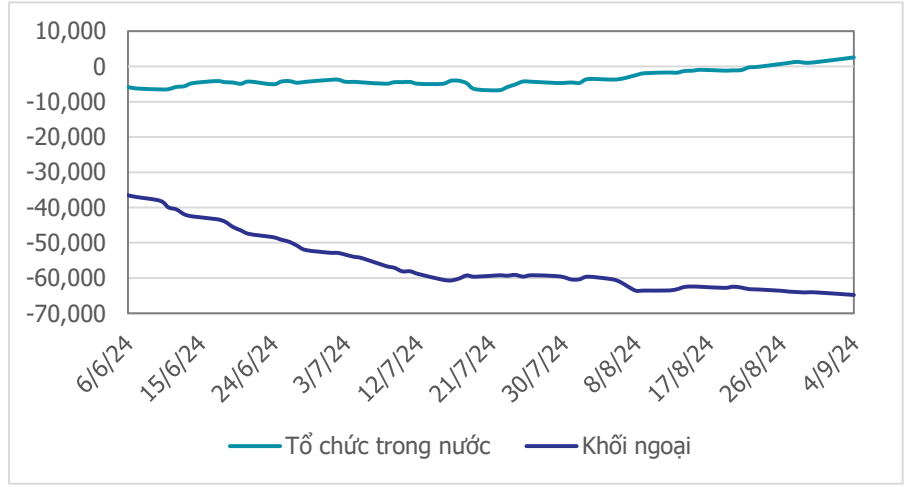
Bí quan ▲ Hưng phấn



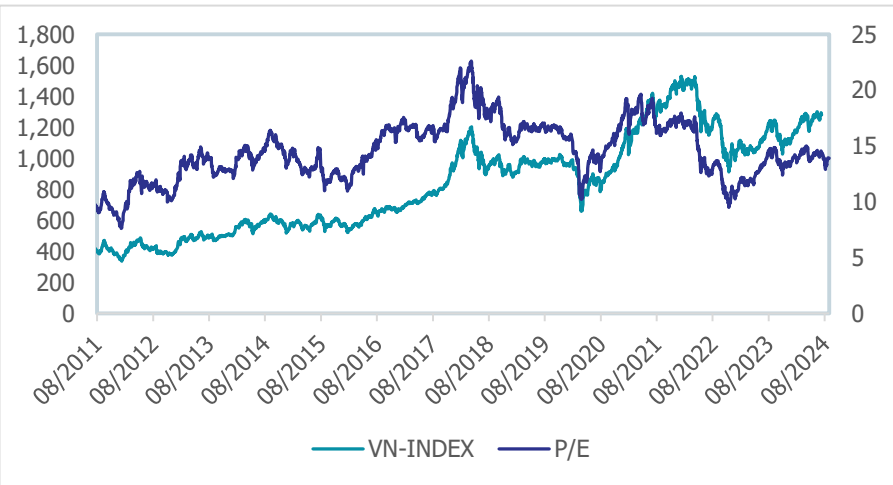
**Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)**



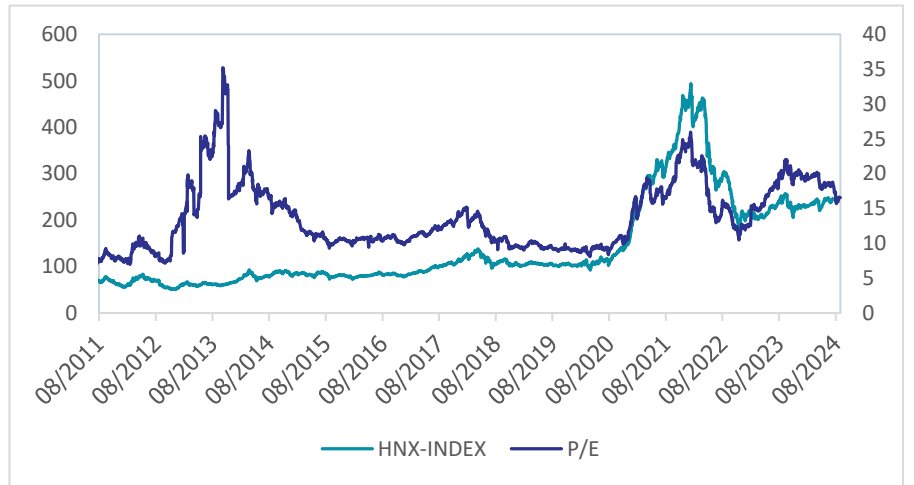
**Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)**



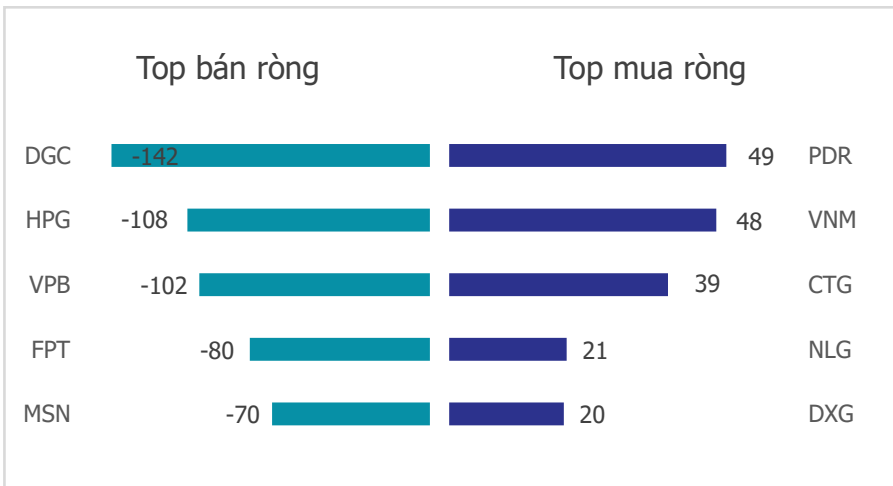
**VN Index - PE lịch sử**



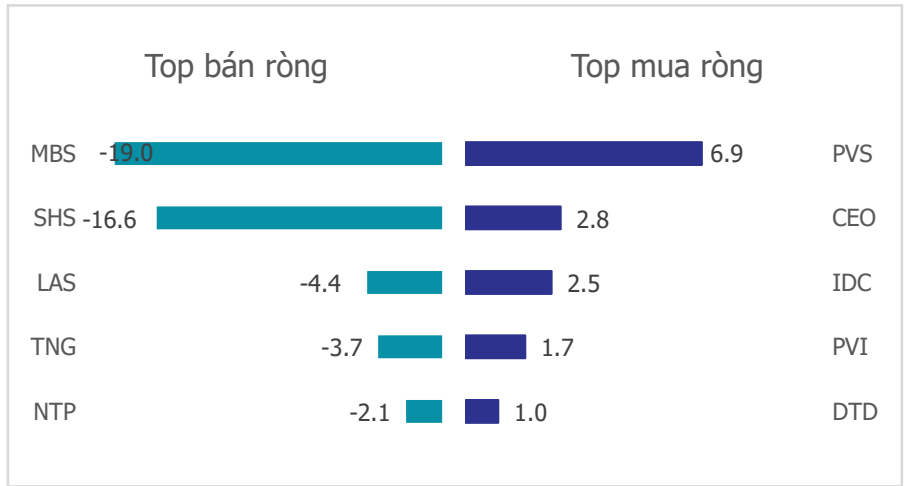
**HNX Index - PE lịch sử**



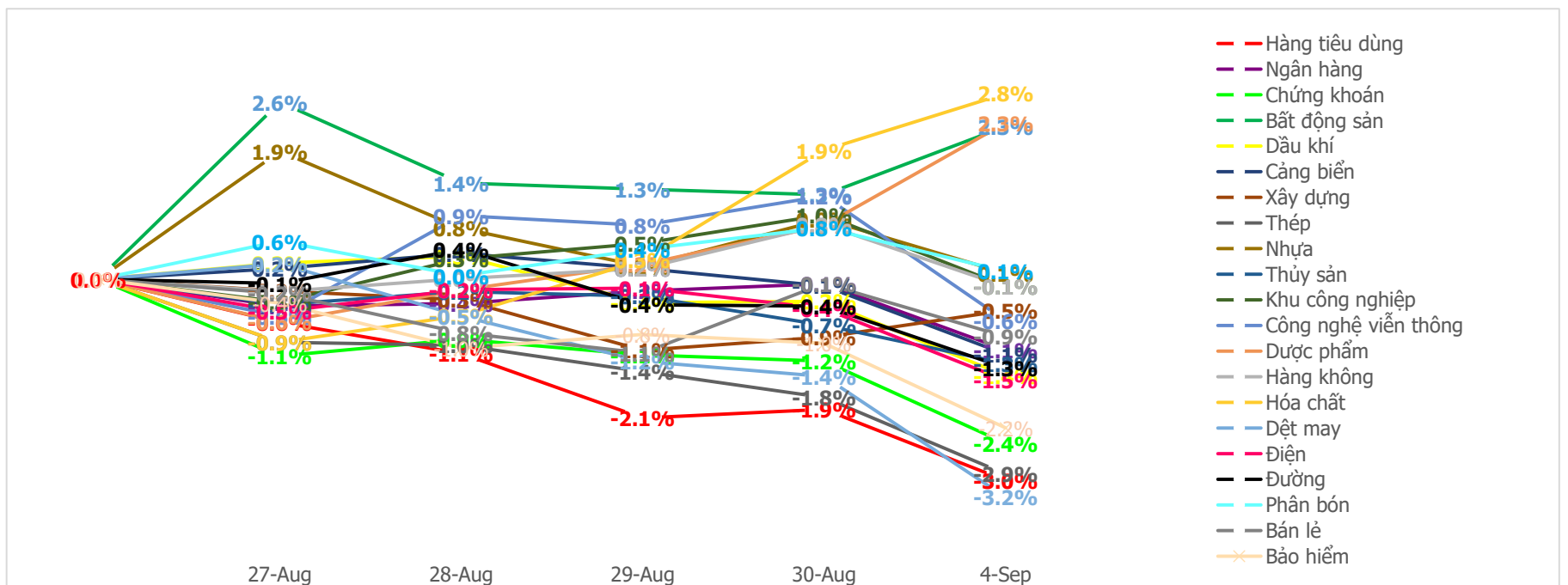
**Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)**



**Mua bán ròng khối ngoại HNX 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](mailto: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](mailto: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>