

NGÀY 13/09/2024

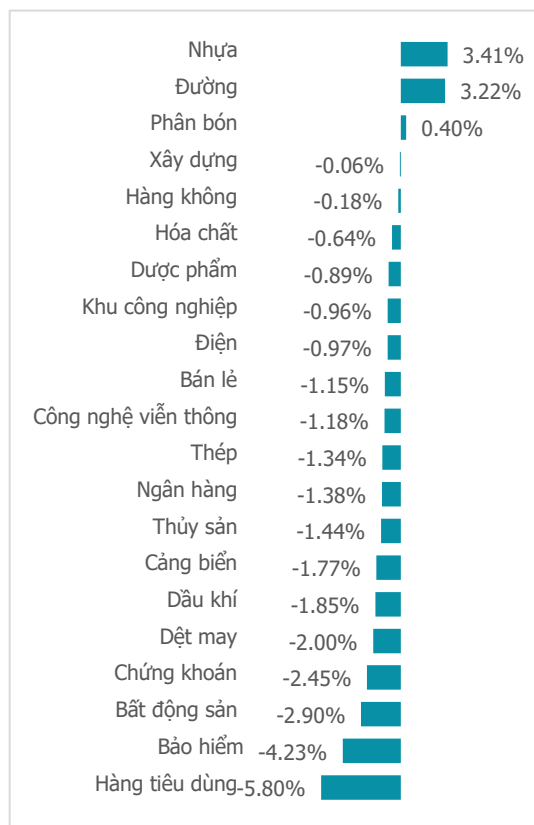
THIỆU VẮNG DÒNG TIỀN, VN-INDEX SỤT GIẢM HƠN 22 ĐIỂM TRONG TUẦN QUA

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,251.71	-0.37%
KLGD (triệu CP)	443.38	9.24%
Giá trị (tỉ)	11,148.00	6.60%
HNXIndex	232.42	0.22%
KLGD (triệu CP)	47.09	-0.45%
Giá trị (tỉ)	746.55	-21.22%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,472.27	40.61
Bán (tỉ)	1,544.78	35.52
GT ròng (tỉ)	-72.51	5.09

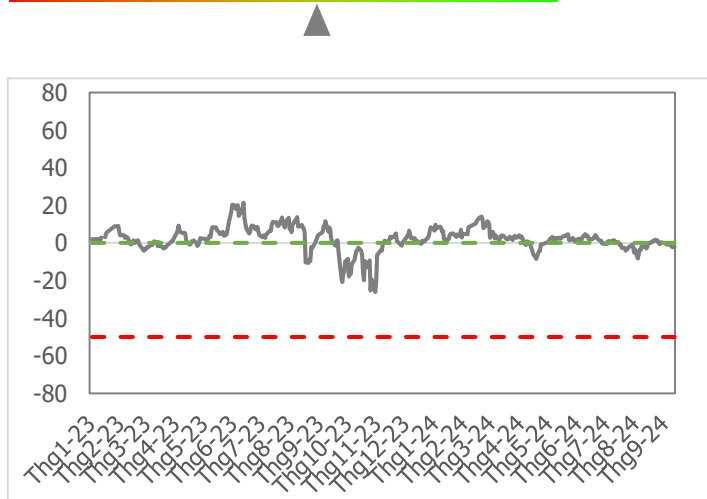
Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



Điểm nhấn giao dịch

- Các ngân hàng trung ương lớn trên thế giới đã đưa ra tín hiệu rõ ràng về việc ủng hộ giảm lãi suất. Ngay sau đợt cắt giảm lãi suất của ECB, FED được dự báo cũng sẽ tiếp bước và khởi động quá trình hạ lãi suất. Thị trường chứng khoán toàn cầu được kỳ vọng hưởng lợi lớn từ làn sóng cắt giảm lãi suất trên. Trái ngược với những kỳ vọng, thị trường Việt Nam khởi đầu tháng 9 tương đối ảm đạm với tuần dài trượt dốc. Sau khi áp sát lại vùng đỉnh cũ hồi cuối tháng 8, thị trường liên tiếp trượt dốc trong các phiên sau đó. Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư là điều có thể nhận thấy rõ ràng. Lực cầu suy yếu rõ ràng khiến thanh khoản càng ngày càng sụt giảm và đạt đáy trong phiên cuối tuần. Chỉ số VN-Index gần như chỉ lình xình quanh vùng 1,250-1,270 điểm, thậm chí mức hỗ trợ 1,250 điểm được thử thách đến 2 lần. Áp lực bán phủ bóng trên thị trường với 4/5 phiên điều chỉnh trong tuần qua. Mặc dù vẫn có những nhóm ngành nổi bật luân phiên thu hút dòng tiền song lại không đủ sức mạnh để dẫn dắt thị trường. Quá trình hồi phục từ hỗ trợ cũng có sự phân hóa mạnh. Đóng cửa tuần giao dịch 09/09-13/09, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,251.71 điểm, giảm 22.25 điểm (-1.75%).
- Thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh so với tuần trọn vẹn cuối tháng 8. Trong đó mức thanh khoản đặc biệt thấp trong 2 phiên giao dịch cuối tuần. Lũy kế đến cuối tuần giao dịch, thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 497 triệu cổ phiếu (-20.69%), tương đương 12,335 tỷ đồng (-21.16%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường tuần qua chìm sâu trong sắc đỏ với 18/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường trong tuần vừa qua là các nhóm ngành như: Hàng tiêu dùng (-5.80%), Bảo hiểm (-4.23%), BĐS dân cư (-2.90%), Chứng khoán (-2.45%),... Ở chiều ngược lại, một số nhóm ngành nổi bật ngược dòng thành công gồm có: Nhựa (+3.41%), Đường (+3.22%), Phân bón (+0.40%),...
- Khối ngoại bán ròng -1,133 tỷ đồng trên cả 3 sàn giao dịch. Đà bán ròng của nhóm nhà đầu tư ngoại có xu hướng giảm dần trong các phiên gần đây. Tâm điểm bán ròng của khối ngoại trong tuần qua là nhóm cổ phiếu: MSN (-317 tỷ đồng), HPG (-310 tỷ đồng), VPB (-249 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, khối ngoại tăng tỷ trọng một số cổ phiếu: FPT (+238 tỷ đồng), CTG (+129 tỷ đồng), VNM (+109 tỷ đồng),...

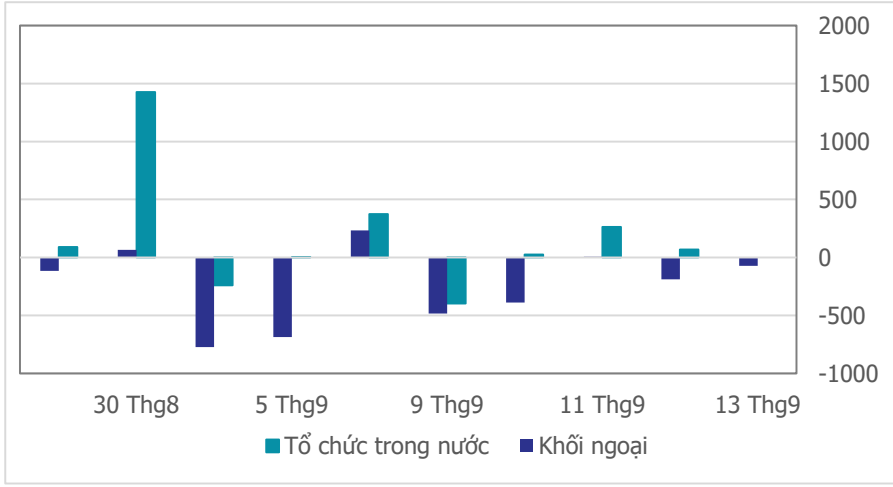
Quan điểm thị trường

- Thị trường Việt Nam trải qua tuần giao dịch trọn vẹn đầu tiên của tháng 9 trong sự thiếu vắng của dòng tiền. Lực cầu suy yếu khiến chỉ số VN-Index bị thổi bay hơn 22 điểm xuống sát vùng hỗ trợ 1,250 điểm. Áp lực điều chỉnh phủ bóng lên thị trường với 4/5 phiên giảm điểm. Trong đó, tâm điểm trong đợt điều chỉnh tuần qua là các nhóm ngành như: Hàng tiêu dùng (-5.80%), Bảo hiểm (-4.23%), BĐS dân cư (-2.90%), Chứng khoán (-2.45%),...
- Trên biểu đồ tuần, chỉ số VN-Index hình thành cặp nến Bearish Engulfing nhấn chìm cây nến Doji trước đó cho thấy áp lực bán vẫn đang lấn áp. Chỉ số cũng đánh mất hầu hết các đường trung bình ngắn hạn trong tuần qua như MA10, MA20. Điểm tích cực là vùng hỗ trợ 1,250 điểm vẫn được giữ vững cho đến cuối tuần. Thanh khoản thị trường cũng là điểm đáng chú ý trong tuần qua khi sụt giảm đến 27.63% so với mức bình quân 20 tuần giao dịch.
- Tâm lý thận trọng đang ngày một lớn khi chỉ số chưa thể chinh phục mức 1,300 trong lần thứ tư cố gắng. Với diễn biến hiện tại, nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục sideway trong biên độ hẹp, tìm kiếm điểm cân bằng. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế việc mua thêm, ưu tiên vị thế quan sát và chờ đợi cổ phiếu về tài khoản khi có lợi nhuận mới tiếp tục gia tăng thêm tỷ trọng. Về xu hướng dài hạn, chúng tôi vẫn kỳ vọng thị trường sẽ sớm bứt phá ngưỡng 1,300 điểm trong thời gian tới trong bối cảnh nền kinh tế Việt Nam đang tăng trưởng vượt kỳ vọng và SBV đang có những tín hiệu nới lỏng chính sách tiền tệ, hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

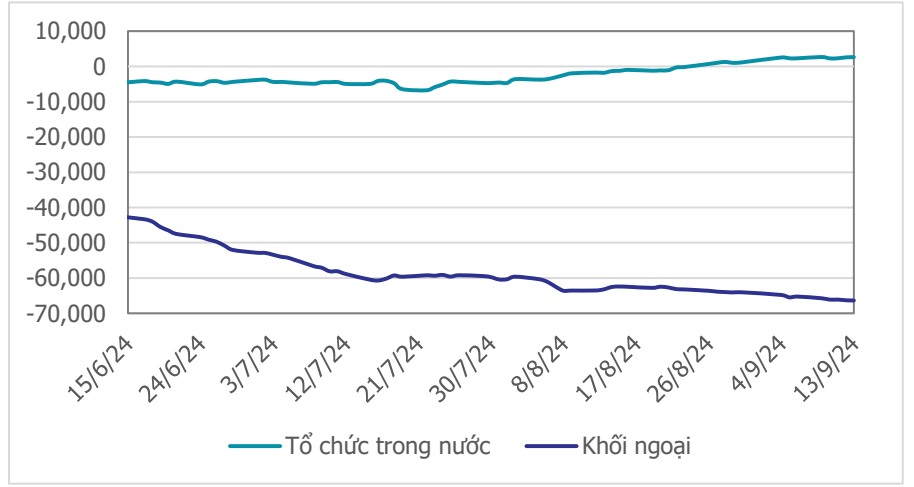
VN-INDEX



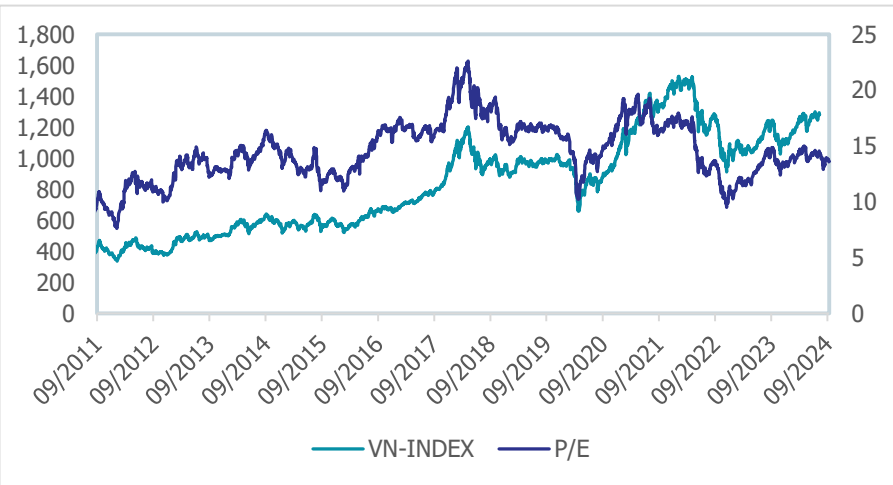
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



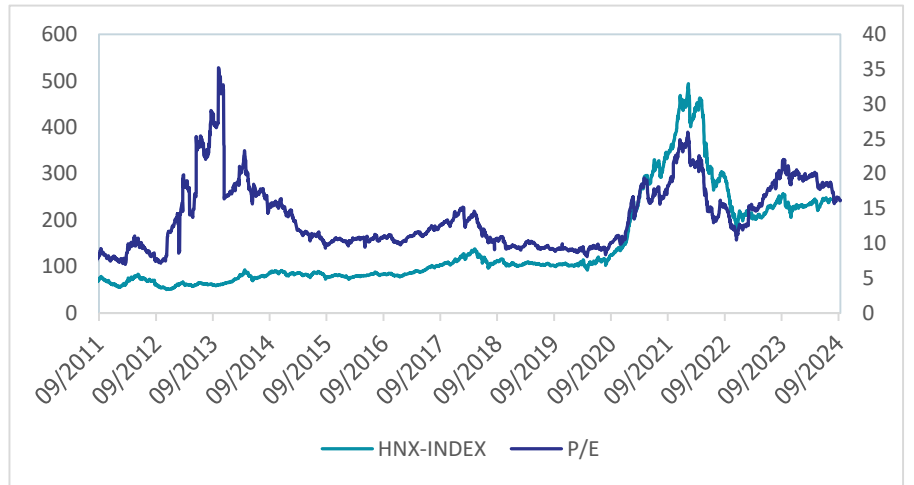
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



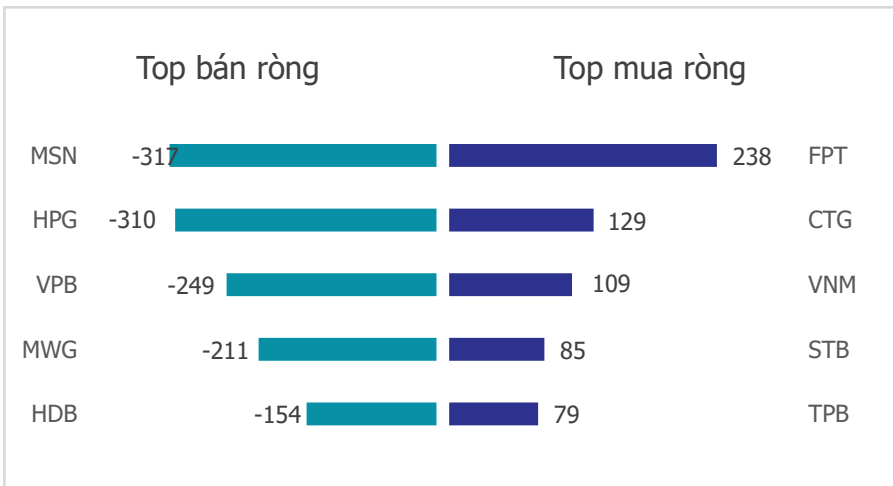
VN Index - PE lịch sử



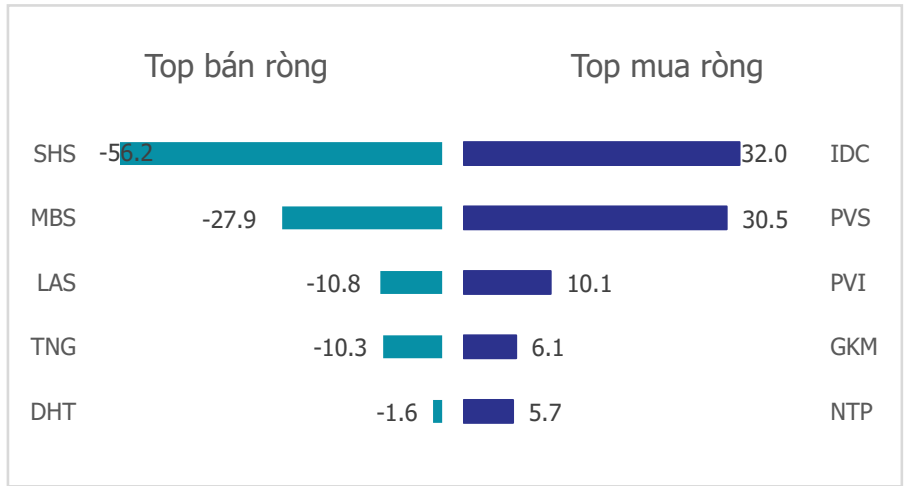
HNX Index - PE lịch sử



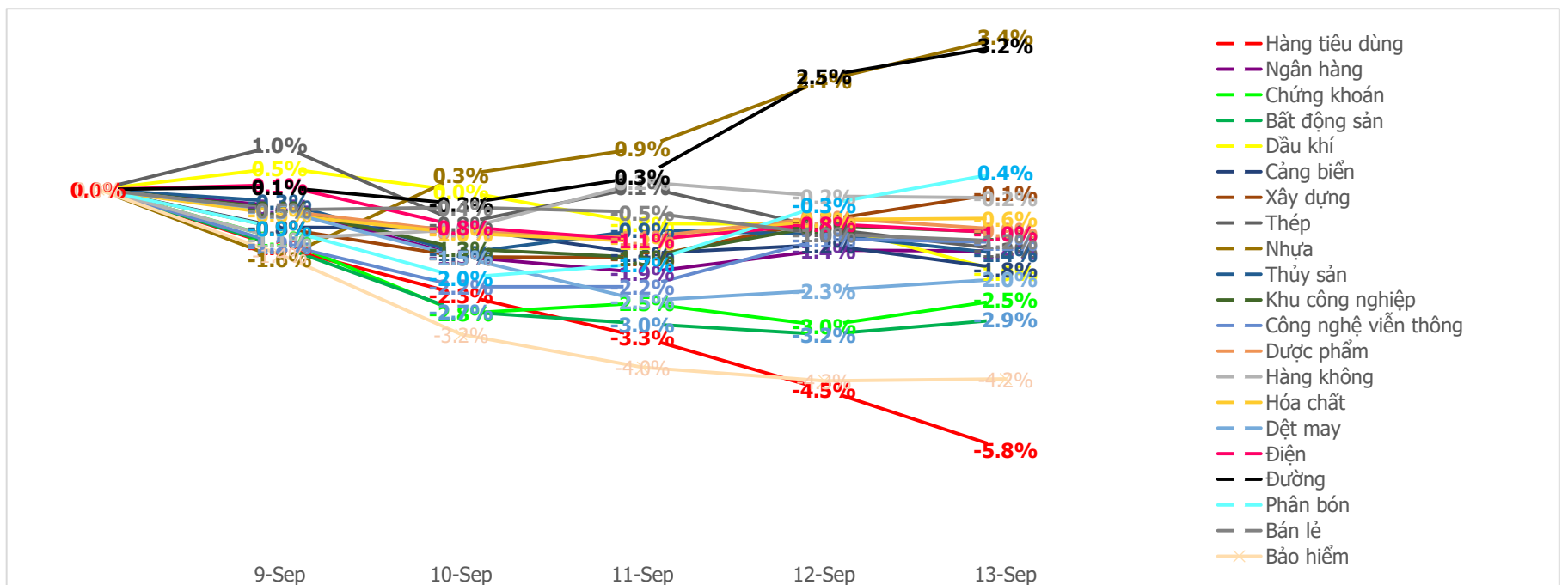
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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>