

NGÀY 19/09/2024

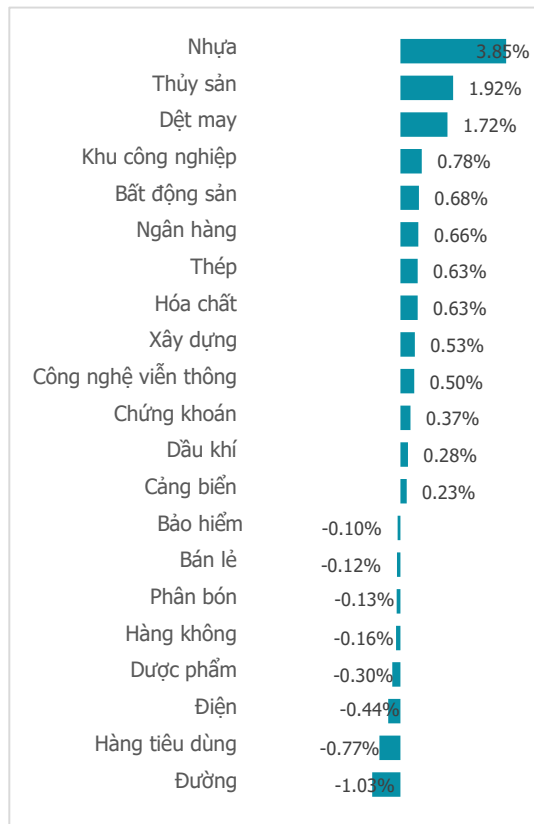
FED HẠ LÃI SUẤT, VN-INDEX HÂN HOAN TĂNG HƠN 6 ĐIỂM

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,271.27	0.50%
KLGD (triệu CP)	573.60	-22.90%
Giá trị (tỉ)	14,259.81	-23.01%
HNXIndex	233.77	0.35%
KLGD (triệu CP)	56.50	-14.30%
Giá trị (tỉ)	991.22	-12.10%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,764.32	37.61
Bán (tỉ)	1,293.89	35.34
GT ròng (tỉ)	470.43	2.27

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong phiên



Điểm nhấn giao dịch

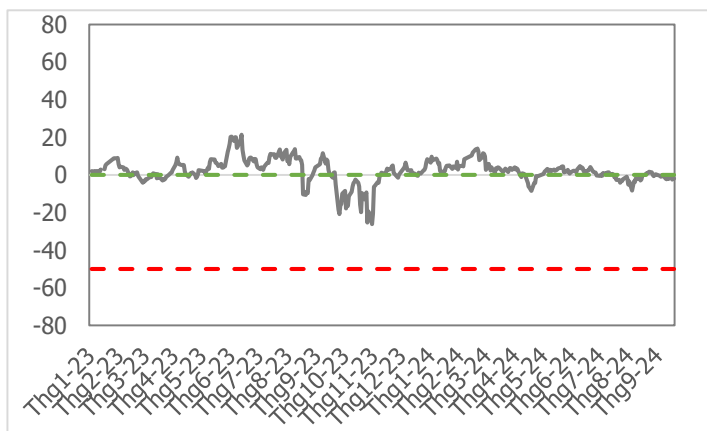
- Thị trường Việt Nam có phiên giao dịch phái sinh tương đối yên bình bất chấp những diễn biến trái chiều của thị trường tài chính thế giới sau quyết định lãi suất của FED đêm qua. Đà hồi phục tiếp tục duy trì trong phiên thứ 3 liên tiếp, hầu hết thời gian giao dịch chỉ số biến động phía trên tham chiếu. Lực cầu không còn ồ ạt đổ vào thị trường như trong phiên trước đó khiến chỉ số VN-Index giao dịch chậm lại và gần như đi ngang trong cả phiên. Nhịp rướn cuối phiên ATC giúp thị trường đóng cửa gần mức cao nhất phiên và thành công lấy lại mức MA20. Sắc xanh tiếp tục ghi dấu ấn với 240 cổ phiếu tăng điểm so với chỉ 122 mã điều chỉnh trên sàn HSX. Trong đó nổi bật, thu hút lớn thanh khoản khớp lệnh là các nhóm ngành vốn hóa lớn như ngân hàng, bất động sản hay chứng khoán. Đóng cửa phiên giao dịch ngày 19/9, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,271.27 điểm +6.37 điểm (+0.50%).
- Thanh khoản thị trường bất ngờ hụt hơi, sụt giảm -13.9% so với mức bình quân 20 phiên giao dịch. Lũy kế cuối phiên giao dịch, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt 573 triệu cổ phiếu (-22.90%), tương đương 14,259 tỷ đồng (-23.01%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường sắc xanh tiếp tục thống lĩnh với 13/21 nhóm ngành tăng điểm. Giao dịch bùng nổ và dẫn dắt thị trường trong phiên hôm nay là các nhóm ngành như: Nhựa (+3.85%), Thủy sản (+1.92%), Dệt may (+1.72%),... Ở chiều ngược lại, áp lực điều chỉnh vẫn bủa vây một số nhóm ngành như: Đường (-1.03%), Thực phẩm tiêu dùng (-0.77%), Điện (-0.44%), Dược phẩm (-0.30%),...
- Khối ngoại mạnh tay mua ròng +470 tỷ đồng trên sàn HSX. Chúng tôi kỳ vọng xu hướng mua ròng của khối ngoại sẽ quay lại trong nửa cuối năm sau khi FED mạnh tay cắt giảm lãi suất. Tâm điểm mua ròng của nhóm nhà đầu tư nước ngoài trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu: SSI (+281 tỷ đồng), HCM (+59 tỷ đồng), FUEVFVND (+52 tỷ đồng),... Ở chiều bán ròng, khối ngoại bán ròng một số mã như: HPG (-75 tỷ đồng), VND (-45 tỷ đồng), VPB (-35 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

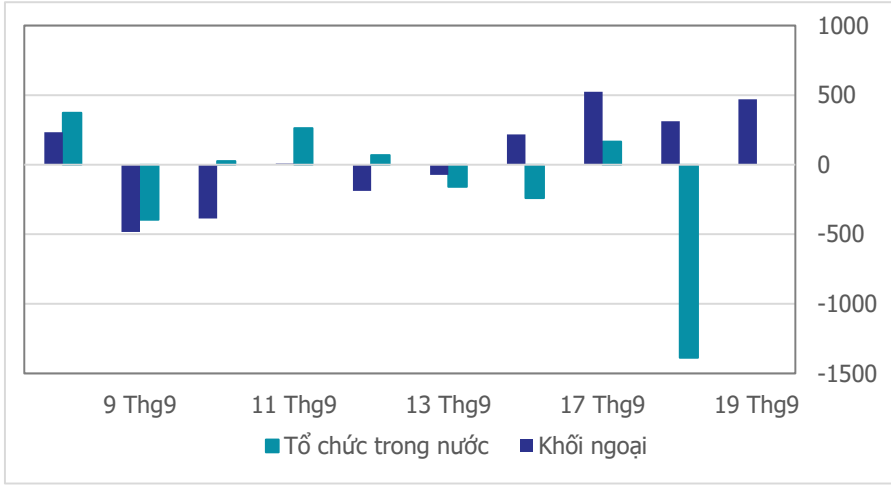
- Vn-Index có phiên xanh điểm thứ 3 liên tiếp với mức tăng không quá mạnh và thanh khoản sụt giảm so với phiên trước, khối lượng khớp lệnh trên HSX sụt giảm (-13.9%) so với mức trung bình 20 phiên. Mặc dù Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định cắt giảm lãi suất sau 4 năm, mở đầu cho một chu kỳ nới lỏng mới. Tuy vậy, với mức cắt giảm 0.5% đang dấy lên những hoài nghi về sức khỏe của nền kinh tế Mỹ đang có vấn đề khiến tâm lý của giới đầu tư rất thận trọng. Vì vậy đà tăng của thị trường không quá mạnh và thanh khoản chưa có sự bùng nổ.
- Dù đà tăng chưa mạnh mẽ, song chúng tôi cũng kỳ vọng tín hiệu tích cực vẫn đang duy trì ưu thế. Thông tin Fed giảm lãi suất theo quan điểm của chúng tôi la tích cực cho thị trường chứng khoán Việt nhiều hơn. Với mức giảm mạnh lãi suất 0.5% của Fed thì sắp tới khả năng cao đồng USD sẽ yếu đi và áp lực tỷ giá của VND so với USD sẽ không còn, đây sẽ là yếu tố thuận lợi để đảo ngược xu thế bán ròng của khối ngoại. Song song với đó NHNN cũng sẽ có nhiều không gian hơn trong việc duy trì chính sách nới lỏng để hỗ trợ kinh tế tăng trưởng. Trên biểu đồ kỹ thuật Vn-Index có 3 phiên tăng điểm liên tiếp đang dần củng cố cho một xu hướng hồi phục tăng điểm mới. Vì vậy chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm nắm giữ danh mục và tận dụng sự rung lắc của thị trường chung (nếu có) để gia tăng thêm tỷ trọng.

Tâm lý thị trường

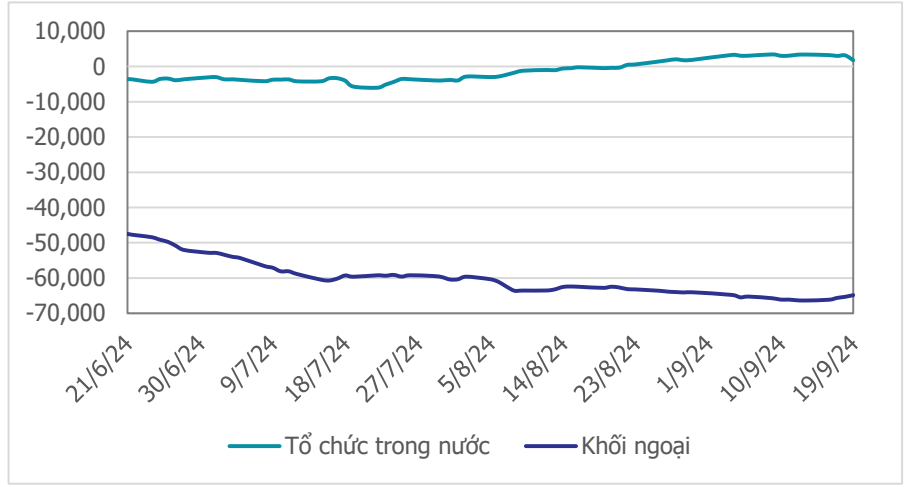
Bí quan Hưng phấn



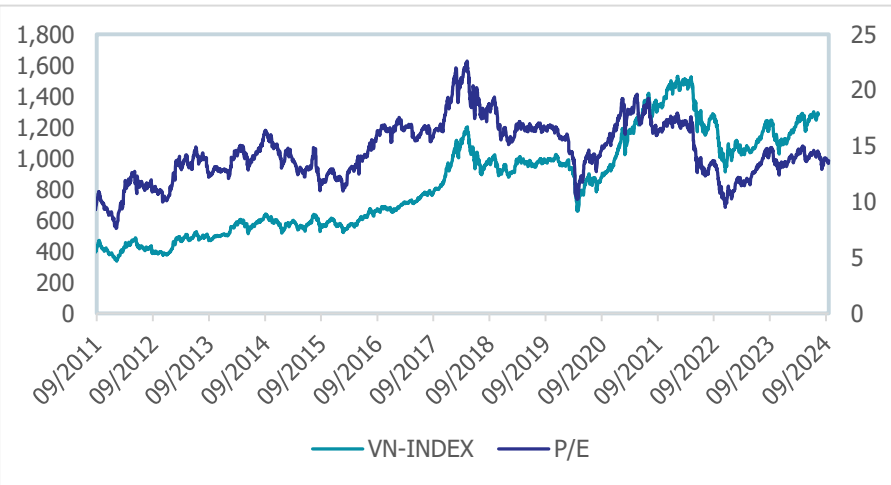
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



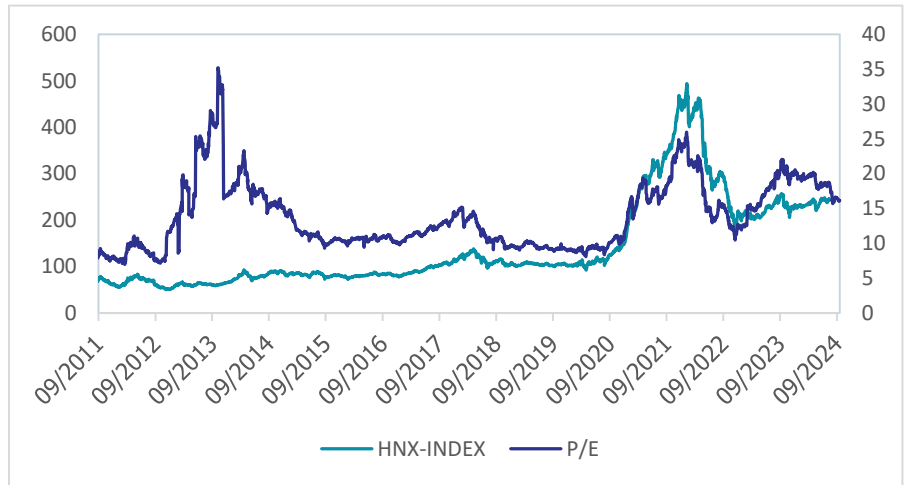
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



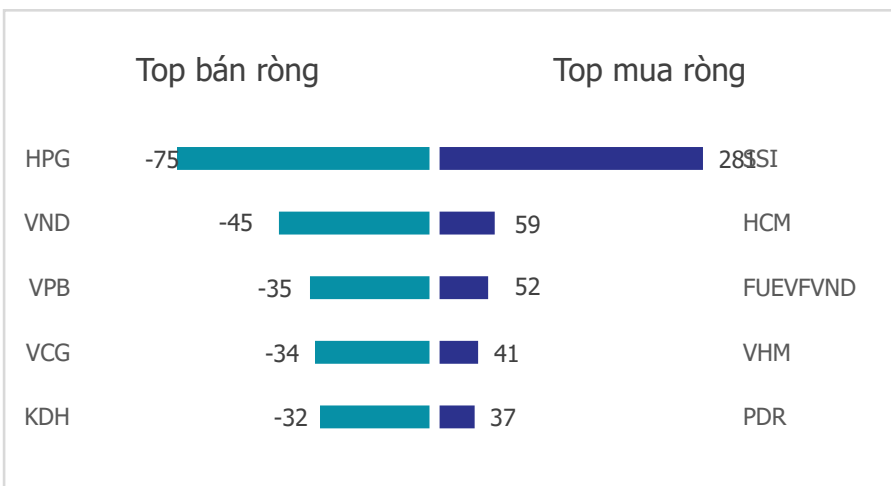
VN Index - PE lịch sử



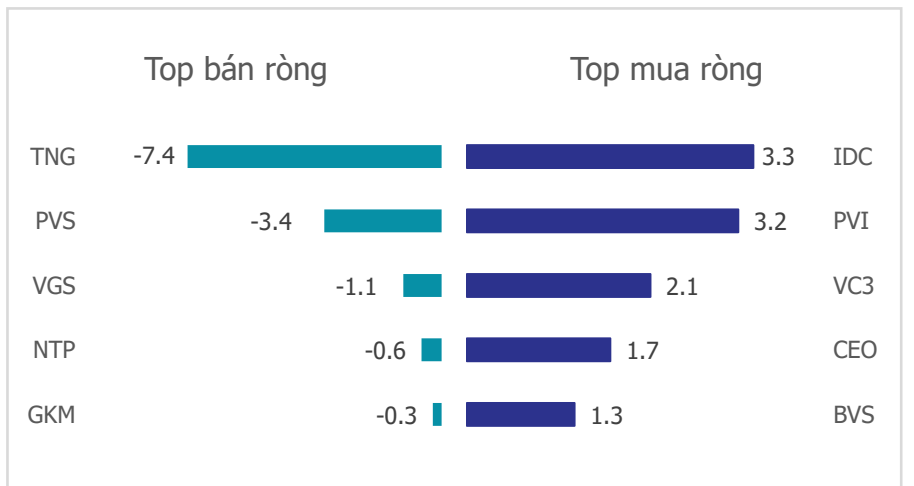
HNX Index - PE lịch sử



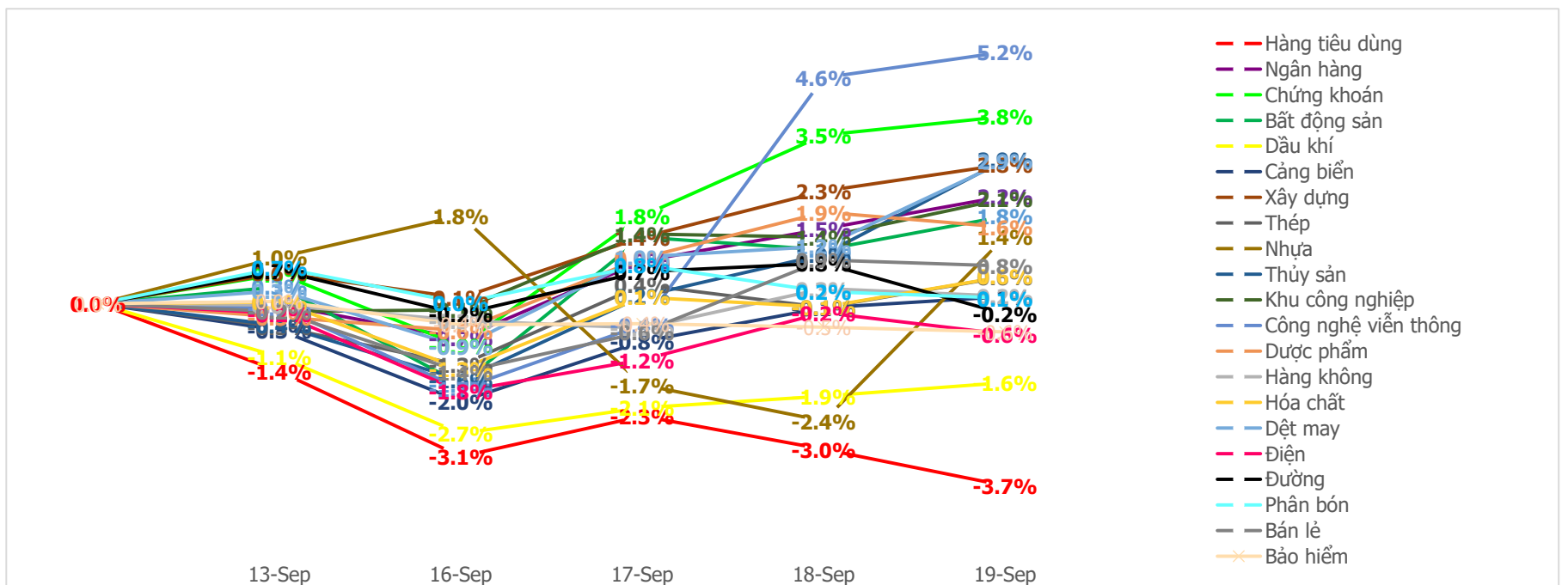
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỉ)



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.comTel: [\(+84\) 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 kỳ 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>