

NGÀY 04/10/2024

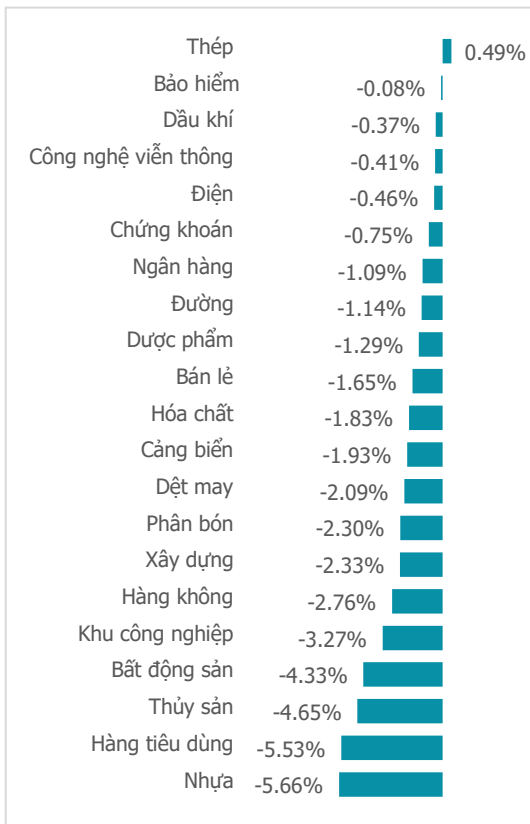
NỖ LỰC VƯỢT ĐỈNH BẤT THÀNH, VN-INDEX "SẦY CHÂN" HƠN 20 ĐIỂM

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,270.60	-0.59%
KLGD (triệu CP)	557.89	-42.08%
Giá trị (tỉ)	13,694.82	-41.02%
HNXIndex	232.67	-0.29%
KLGD (triệu CP)	54.09	-26.40%
Giá trị (tỉ)	1,169.84	-13.25%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	964.19	49.03
Bán (tỉ)	1,535.86	83.71
GT ròng (tỉ)	-571.67	-34.68

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

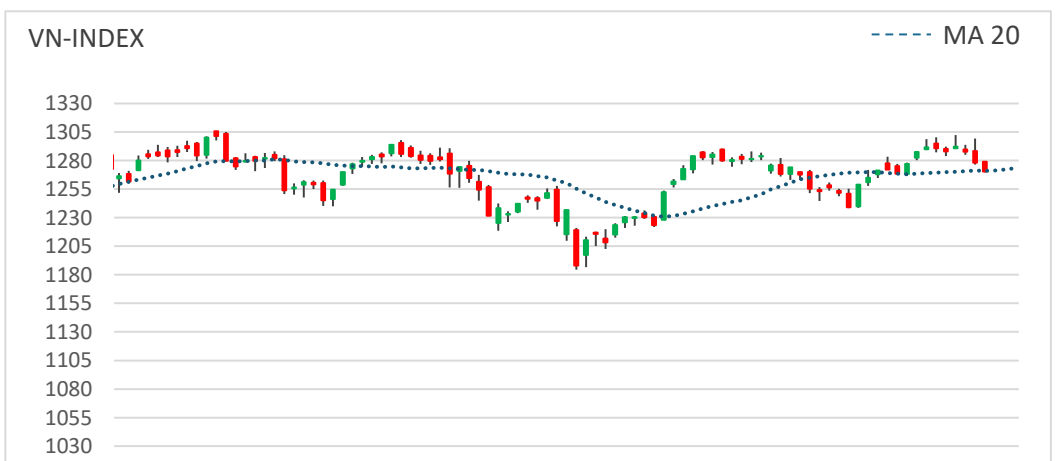
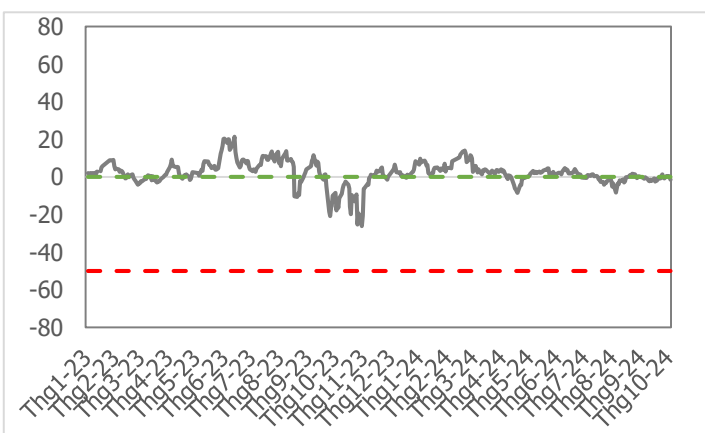


Điểm nhấn giao dịch

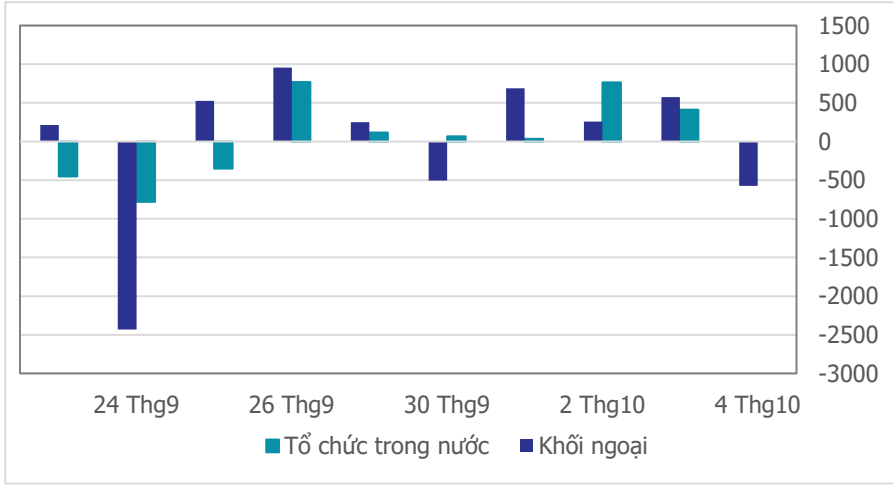
- Chuỗi ngày thăng hoa của thị trường nhanh chóng bị dập tắt trong tuần qua khi những căng thẳng địa chính trị nổ ra khu vực Trung Đông cùng với áp lực bán tại đỉnh kéo lùi thị trường hơn 20 điểm. Trên biểu đồ tuần, chỉ số VN-Index hình thành mẫu hình Bearish Engulfing cùng với mức thanh khoản bùng nổ cho thấy áp lực bán đang áp đảo. Trong tuần qua chỉ số có 2 phiên áp sát mức 1,300 điểm tuy nhiên cũng giống như những nỗ lực trước đó đều không mang lại thành quả và bị đẩy ngược về sát mức tham chiếu. Sự hụt hơi của thị trường cũng đến từ sự suy yếu của nhóm dẫn dắt trước đó là ngân hàng và chứng khoán. Áp lực bán đặc biệt tăng mạnh trong 2 phiên cuối tuần xóa tan hoàn toàn thành quả của cả tuần trước đó. Đóng cửa tuần giao dịch từ 30/09-04/10, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,270.60 điểm, giảm 20.32 điểm (-1.57%).
- Thanh khoản thị trường có tuần bùng nổ vượt +21.2% so với mức bình quân 20 tuần giao dịch. Lũy kế đến cuối tuần giao dịch, thanh khoản giao dịch bình quân trên sàn HSX đạt 762 triệu cổ phiếu (-4.95%), tương đương 18,540 tỷ đồng (-4.27%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường nhấn chìm trong sắc đỏ với 20/21 nhóm ngành điều chỉnh. Gây áp lực lớn lên thị trường và tâm lý nhà đầu tư trong tuần qua là các nhóm ngành: Nhựa (-5.66%), Hàng tiêu dùng (-5.53%), Thủy sản (-4.65%), BĐS dân cư (-4.33%),... Nhóm ngành duy nhất ngược dòng thành công trong tuần qua là nhóm Thép (+0.49%) được hưởng lợi lớn theo đà hồi phục giá thép thế giới.
- Khoi ngoại mua ròng nhẹ +445 tỷ đồng trên sàn HSX trong tuần giao dịch đầu tháng 10. Tâm điểm mua ròng trong tuần qua là nhóm cổ phiếu như: TCB (+732 tỷ đồng), FUEVFVND (+523 tỷ đồng), FPT (+379 tỷ đồng),... Ở chiều bán ròng, nhóm nhà đầu tư ngoại hạ tỷ trọng một số mã: HPG (-306 tỷ đồng), HDB (-242 tỷ đồng), VPB (-163 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

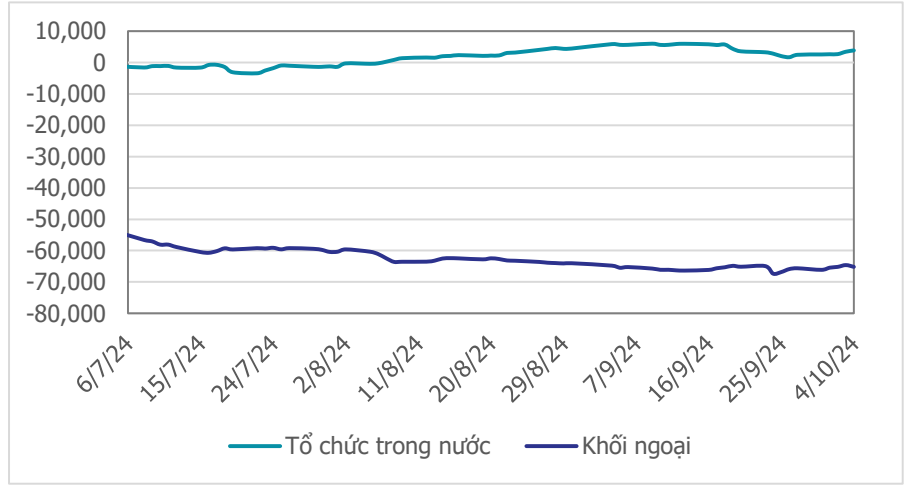
- VN-Index duy trì chuỗi phiên giảm điểm liên tiếp trong ngày giao dịch cuối tuần hôm nay với điểm số sụt giảm đóng cửa ở gần mức thấp nhất, tiếp tục thể hiện tâm lý bi quan của nhà đầu tư. Điểm tích cực nhất trong phiên là thanh khoản sụt giảm khá mạnh nên áp lực bán tháo là chưa xảy ra, khối lượng khớp lệnh trên HSX thấp nhất trong 7 phiên trở lại đây và sụt giảm (-5.45%) so với mức trung bình 20 phiên.
- Chuỗi 3 phiên giảm điểm liên tiếp đã hình thành mẫu hình nến đảo chiều "Bearish Engulfing" trên biểu đồ tuần, đặc biệt khối lượng của nến giảm giá ở mức cao và vượt mức trung bình 20 tuần (+9.3%) đang cho thấy áp lực bán đang rất mạnh mẽ và có khả năng còn tiếp diễn trong các phiên của tuần tới. Xu hướng tăng điểm đang bị chững lại, nhường sân khấu cho nhịp giảm và khả năng cao sẽ kéo VN-Index về vùng hỗ trợ 1,250 điểm trong tuần tới. Chúng tôi đã khuyến nghị mở thêm vị thế mua trong tuần tại mốc 1,280 điểm và hiện tại chưa mang lại vị thế thuận lợi, nên chúng ta cần hạn chế việc mua thêm. Kỳ vọng về xu hướng tăng điểm vượt mốc 1,300 điểm của chúng tôi vẫn còn dù triển vọng đang thấp dần với tuần giảm điểm mạnh vừa qua, vậy nên cần thêm thời gian để tích lũy thêm động lượng. Chúng tôi vẫn ưu tiên quan điểm nắm giữ danh mục đã mua vừa qua, song hạn chế việc mua thêm, cần kiên nhẫn chờ thêm tín hiệu tích cực hơn trước khi gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.



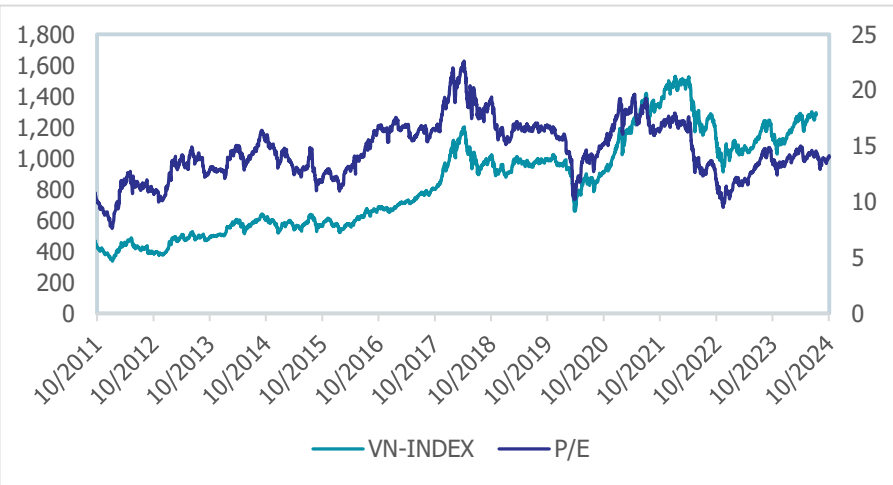
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



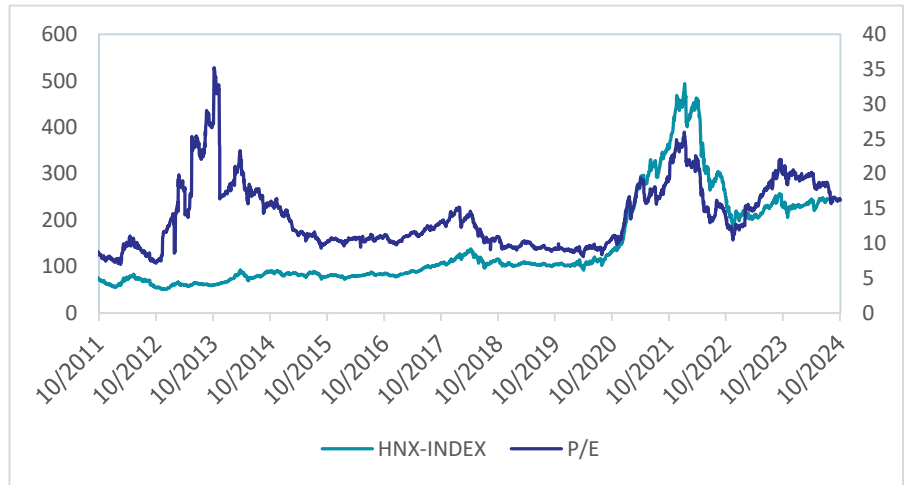
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



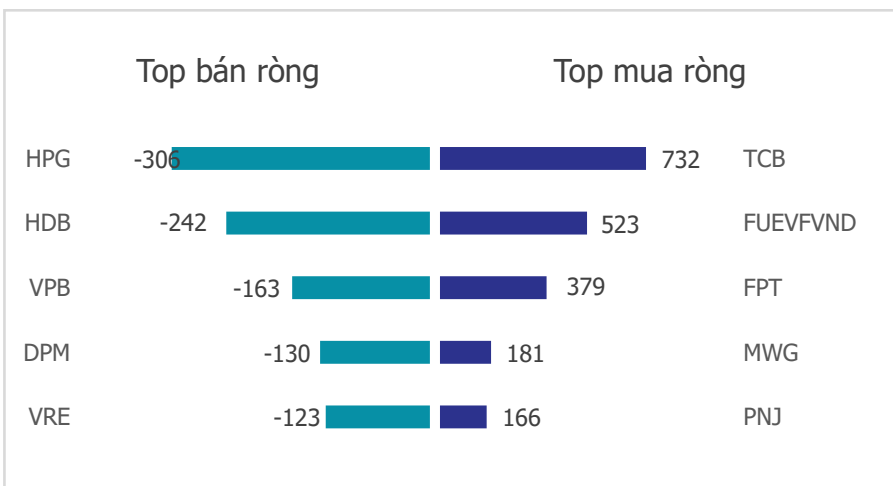
VN Index - PE lịch sử



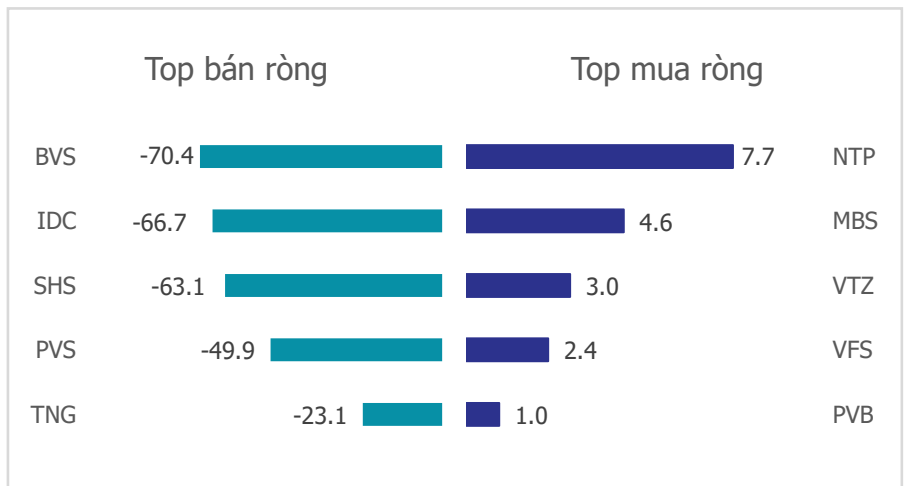
HNX Index - PE lịch sử



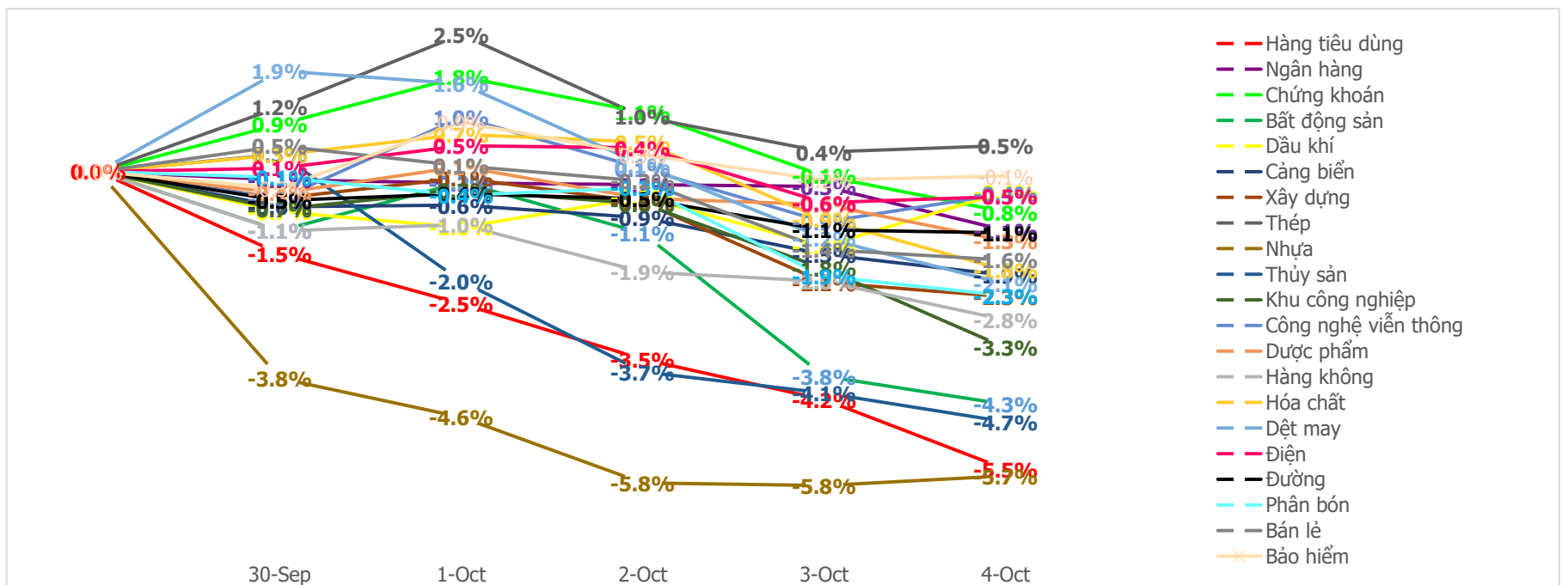
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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 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>