

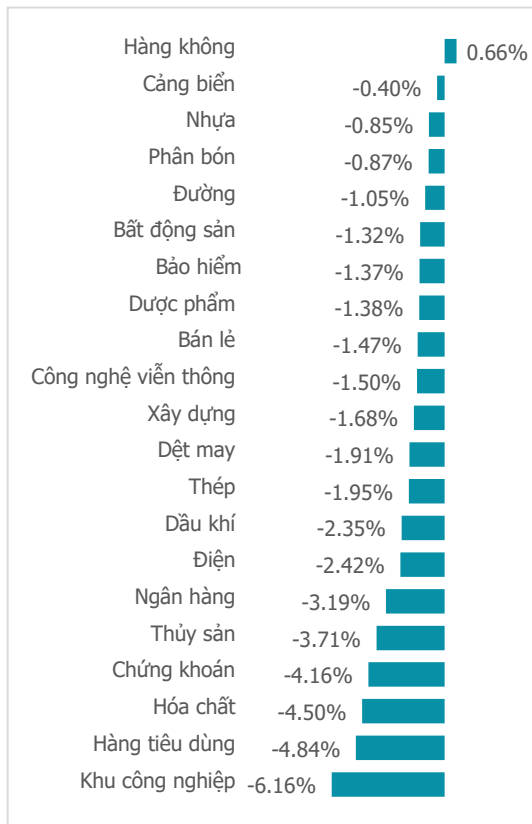
NGÀY 25/10/2024

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,252.72	-0.37%
KLGD (triệu CP)	524.18	-14.43%
Giá trị (tỉ)	13,751.49	-13.67%
HNXIndex	224.63	-0.03%
KLGD (triệu CP)	36.90	-2.11%
Giá trị (tỉ)	615.46	-5.44%

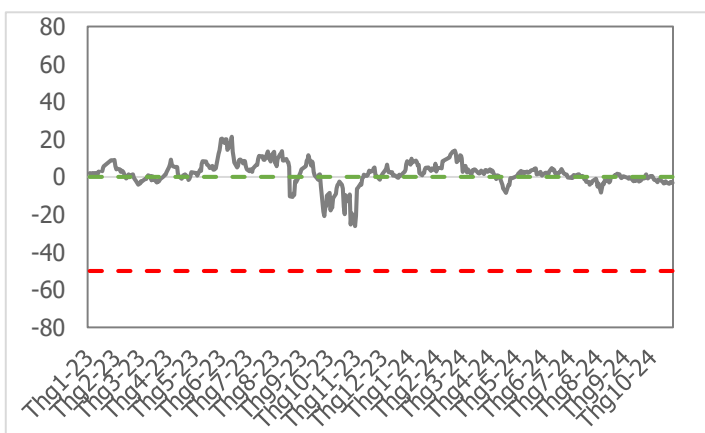
Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỉ)	1,042.44	30.03
Bán (tỉ)	1,454.97	18.04
GT ròng (tỉ)	-412.54	11.99

Nguồn: Fiin, CSI tổng hợp

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường



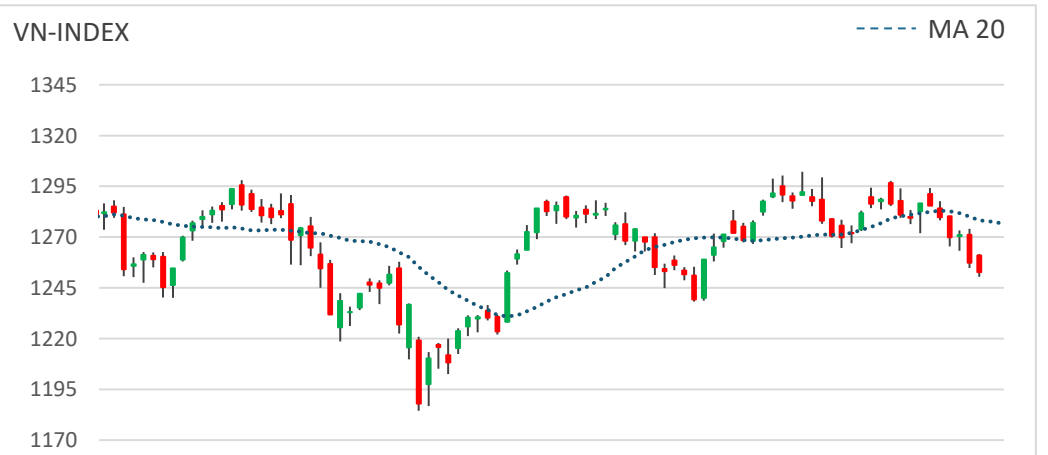
TỶ GIÁ LẠI "NỒI SÓNG", VN-INDEX BỐC HƠI GẦN 33 ĐIỂM TRONG TUẦN QUA

Điểm nhấn giao dịch

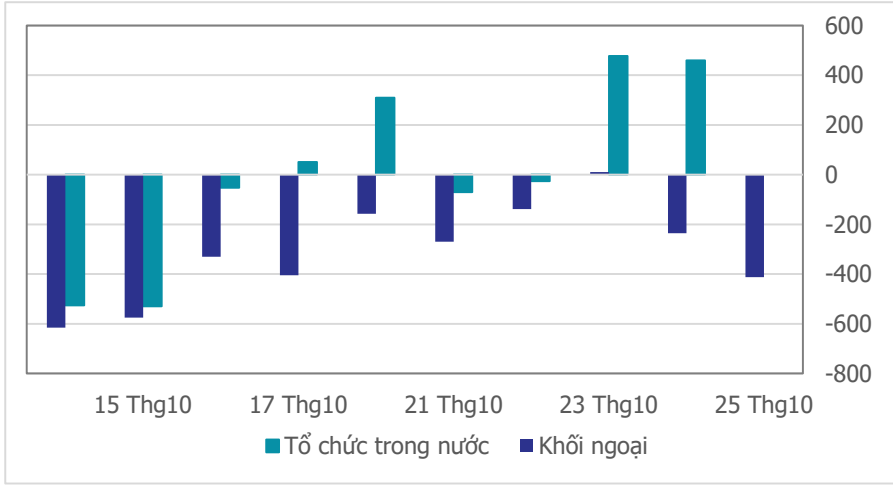
- Thị trường chứng khoán Việt Nam trải qua tuần giao dịch ảm đạm nhất kể từ cuối tháng 6 với hơn 30 điểm bị thổi bay trong tuần qua. Tâm lý nhà đầu tư chịu ảnh hưởng lớn bởi câu chuyện tỷ giá tăng nóng trong thời gian trở lại đây. SBV ngay lập tức cũng có những hành động quyết liệt như phát hành tín phiếu hay thậm chí bán USD giao ngay trong thông báo mới nhất hôm qua. Cùng với đó là áp lực rút ròng của khối ngoại tăng mạnh kể từ đầu tháng 10 kéo chỉ số VN-Index từ vùng 1,290 điểm về mức thấp nhất trong hơn 1 tháng trở lại đây. Áp lực bán hoàn toàn áp đảo trong tuần qua với 4/5 phiên điều chỉnh và diễn ra ở hầu hết các nhóm ngành. Trong đó nhóm vốn hóa như ngân hàng, bất động sản gây áp lực lớn lên thị trường, chỉ số VN30 bốc hơn -37.15 điểm cùng thanh khoản vượt 15% mức bình quân 20 tuần giao dịch. Đóng cửa tuần giao dịch từ 21/10-25/10, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,252.72 điểm, giảm 32.74 điểm (- 2.56%).
- Điểm sáng hiếm hoi trong tuần qua là áp lực bán không quá lớn, thanh khoản khớp lệnh sụt giảm -6% 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 596 triệu cổ phiếu (-5.85%), tương đương 15,409 tỷ đồng (-2.55%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường chìm trong sắc đỏ với 20/21 nhóm ngành điều chỉnh. Trong đó gây áp lực lớn lên thị trường và tâm lý giao dịch tuần vừa qua là các nhóm ngành như: BĐS KCN (-6.16%), Hàng tiêu dùng (-4.84%), Hóa chất (-4.50%), Chứng khoán (-4.16%),... Ở chiều ngược lại, Hàng không (+0.66%) là nhóm ngành duy nhất ngược dòng thị trường thành công.
- Khối ngoại duy trì đà bán ròng trong tuần qua với 4/5 phiên "xà hàng". Lũy kế cả tuần qua nhóm nhà đầu tư ngoại bán ròng -1,046 tỷ đồng (-42.9tr USD) trên sàn HSX. Tâm điểm bán ròng của khối ngoại trong tuần qua là nhóm cổ phiếu: HPG (-302 tỷ đồng), FUEVFVND (-211 tỷ đồng), MSN (-188 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, khối ngoại tăng tỷ trọng một số mã: VPB (+350 tỷ đồng), MWG (+212 tỷ đồng), TCB (+156 tỷ đồng),...

Quan điểm thị trường

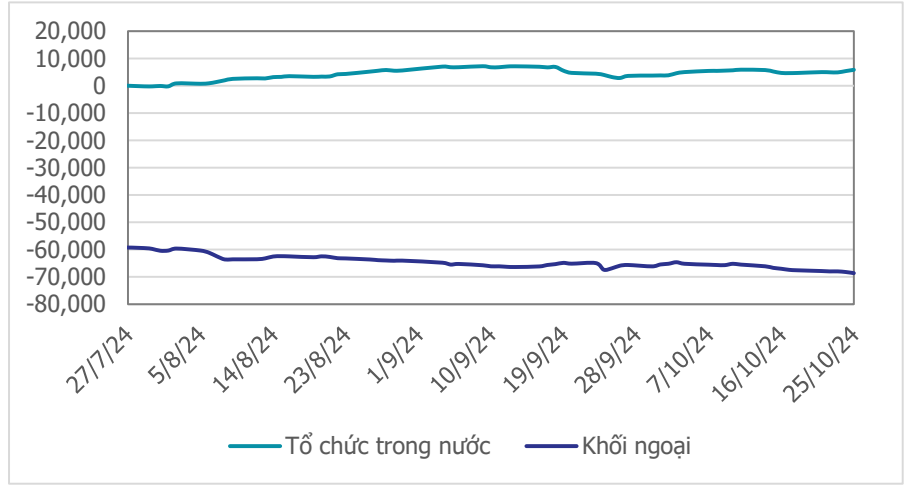
- VN-Index tiếp tục xu hướng điều chỉnh, nhưng điểm tích cực trong phiên cuối tuần hôm nay là thanh khoản sụt giảm đáng kể, khối lượng khớp lệnh trên sàn thấp nhất trong tuần và sụt giảm (-19.5%) so với mức trung bình 20 phiên. Tỷ giá USD/VND quay lại mức đỉnh lịch sử, NHNN (SBV) tái khởi động kênh tín phiếu hút tiền và bán giao ngay USD, cộng với đó là khối ngoại liên tục bán ròng mạnh trong 3 tuần trở lại đây khiến xu hướng điều chỉnh trở nên áp đảo hơn. Trong tuần qua chỉ có nhóm ngành Hàng không (+0.66%) tăng điểm nhẹ, còn lại các nhóm ngành khác đều giảm điểm, trong đó nhiều nhóm ngành vốn hóa lớn, tác động mạnh tới thị trường giảm mạnh đáng chú ý như: Ngân hàng (-3.19%), Chứng khoán (-4.16%), Hàng tiêu dùng (-4.84%), BĐS KCN (-6.16%).
- Xu hướng giảm điểm áp đảo trong tuần với thân nền đỏ giảm giá (-2.55%), kéo chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức gần thấp nhất tuần. Áp lực bán khả năng còn tiếp diễn trong tuần với ngưỡng hỗ trợ được chúng tôi kỳ vọng là mốc 1,230 điểm sẽ giúp VN-Index có sự hồi phục trở lại. Liên tiếp trong các phiên vừa rồi, chúng tôi ưu tiên sự thận trọng, hạn chế việc bắt đáy và căn bán các cổ phiếu đang vị phạm ngưỡng quản trị rủi ro trong danh mục. Quan điểm này tiếp tục được duy trì trong các phiên của tuần tới cho đến khi ngưỡng hỗ trợ 1,230 điểm được kích hoạt thì chúng ta mới nghiên cứu và tìm kiếm cho vị thế mua mới.



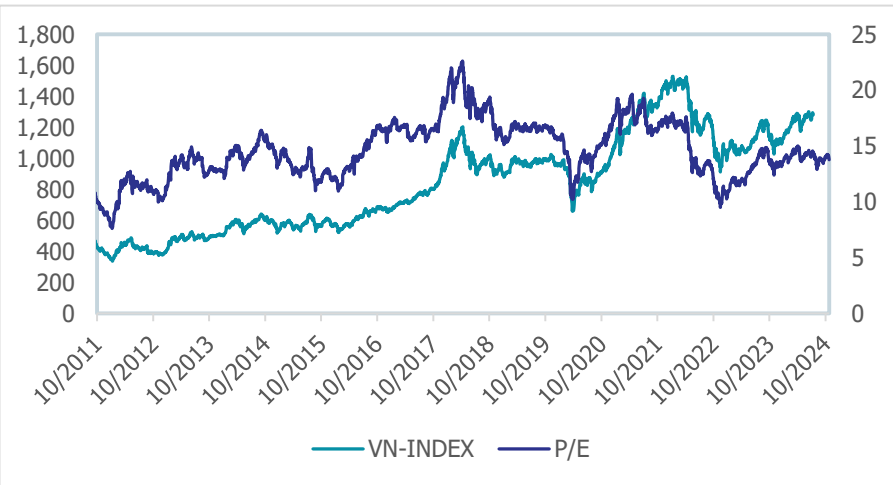
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỉ)



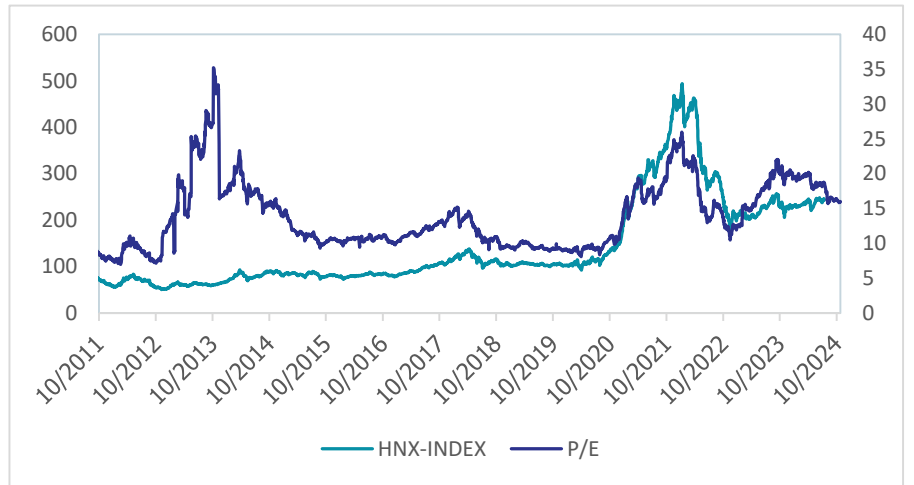
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỉ)



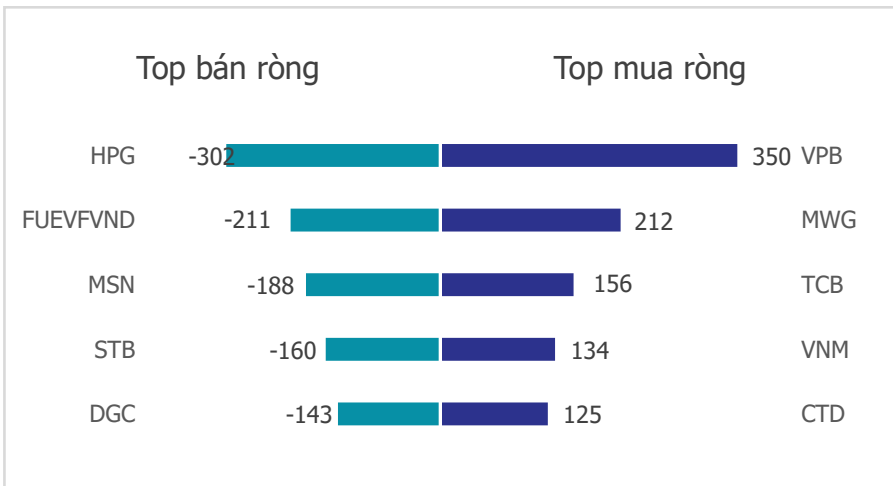
VN Index - PE lịch sử



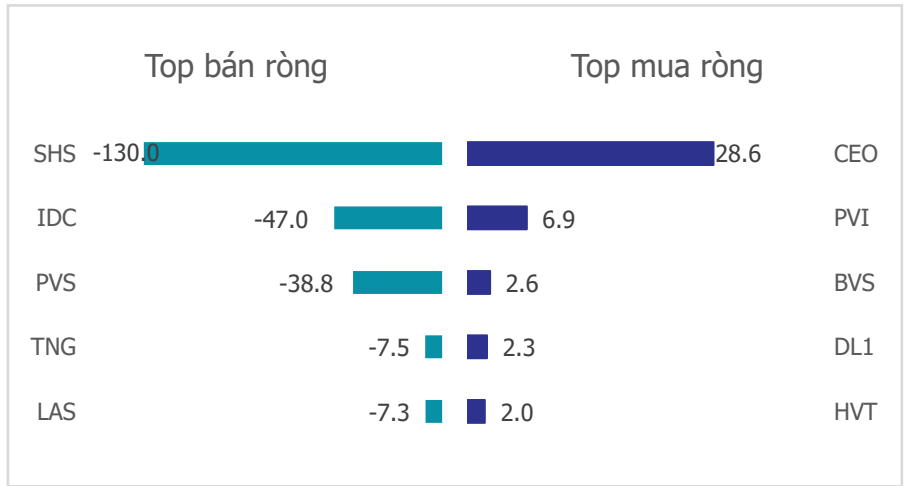
HNX Index - PE lịch sử



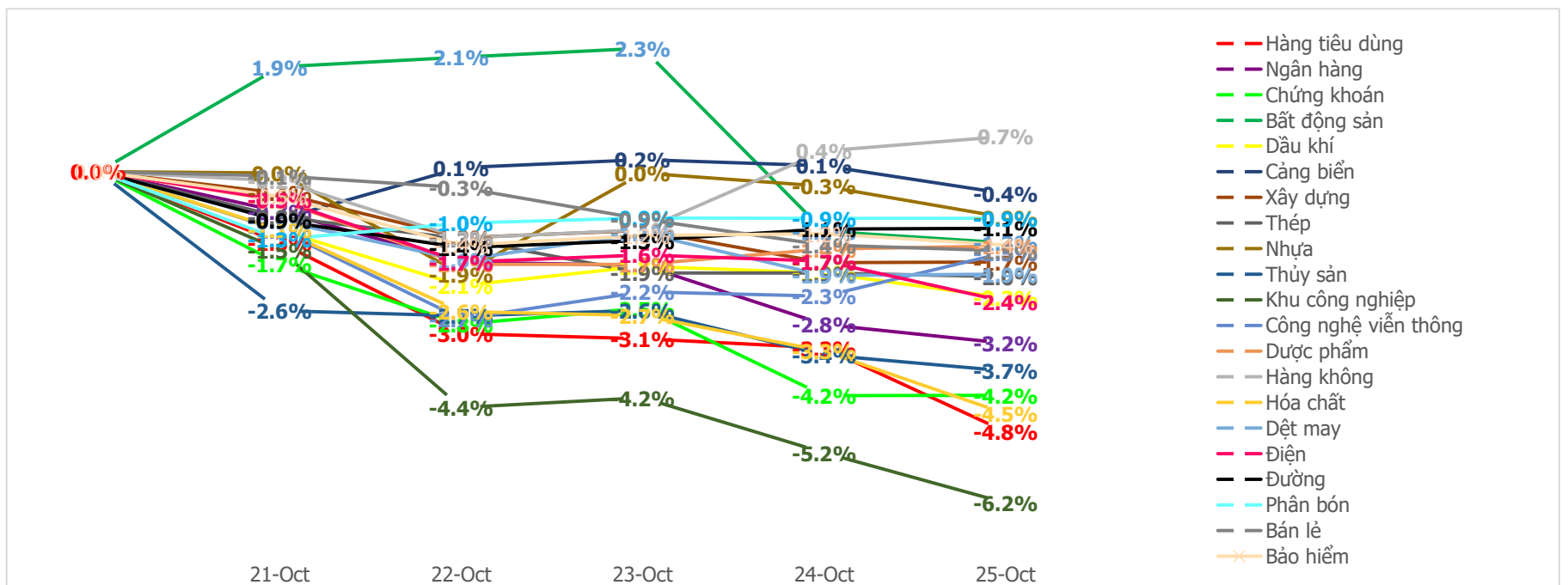
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỉ)



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>