

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 08/2017

**Thị trường diễn biến kịch tính khi bị bán giảm sâu về vùng hỗ trợ 760, sau đó hồi phục nhờ sự nỗ lực của nhóm cổ phiếu Large cap.**

- Thị trường tháng 8 vừa kết thúc với diễn biến giao dịch khá kịch tính về điểm số. Thị trường liên tục bị ảnh hưởng tiêu cực bởi áp lực bán, khiến chỉ số VnIndex giảm sâu về vùng hỗ trợ 760 điểm. Trong nửa đầu của tháng, thị trường liên tục bị ảnh hưởng tâm lý tiêu cực bởi những thông tin không tốt về tình hình an ninh thế giới cũng như những thông tin bất giam các vị lãnh đạo ngành tài chính trong nước. Bên cạnh đó Nhóm cổ phiếu Mid cap, Small cap suy yếu ảnh hưởng đến tâm lý e ngại của Nhà đầu tư khiến áp lực bán diễn ra kéo các chỉ số thị trường lao dốc. Trong nửa sau của tháng tình hình đã tích cực hơn khi xuất hiện dòng tiền đổ vào bất đấ, các cổ phiếu thuộc nhóm large cap là tâm điểm thu hút dòng tiền gồm có nhóm ngành Ngân hàng như BID, MBB, CTG, VCB, nhóm ngành dầu khí như GAS, PLX, và VNM, HPG, SAB đã thay nhau dẫn dắt thị trường hồi phục. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Dòng tiền nội suy yếu do tâm lý e ngại của Nhà đầu tư vào sự bất ổn an ninh trên thế giới và các hành động bất giam để điều tra thực của các vị trí lãnh đạo ngành tài chính trong nước; ii) Trong khi đó dòng tiền ngoại vẫn liên tiếp đổ vào thị trường; iii) Nhóm cổ phiếu Large cap vẫn là nhân tố chính nâng đỡ thị trường hồi phục; iv) Thị trường chứng khoán phái sinh đã bắt đầu hoạt động, chứng kiến sự tích cực về thanh khoản khi hoạt động khớp lệnh diễn ra rất sôi động qua các phiên. Quy mô thị trường cũng liên tục tăng trưởng và chính thức đạt cột mốc 500 tỷ đồng vốn hóa chỉ sau 2 tuần đi vào giao dịch. Với sức hút mạnh mẽ như hiện tại, thị trường phái sinh hứa hẹn sẽ tiếp tục ghi nhận sự tăng trưởng ấn tượng trong thời gian tới.
- HSX trong tháng 8 có 11 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 5,72% điểm số VNIndex, và 12 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 5,62% điểm số.
- Kết thúc tháng 8, VNIndex đóng cửa tại 782,76 điểm, giảm nhẹ 0,79 điểm tương đương giảm 0,1% so với cuối tháng 7. Khối lượng giao dịch đạt gần 4,75 tỷ cổ phiếu tăng 6,98%, giá trị giao dịch đạt gần 86,96 ngàn tỷ đồng tăng 6,37% so với tháng 7. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 206,5 triệu cổ phiếu, giảm 2,42% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 3.781 tỷ đồng, giảm 2,88% so với tháng trước. Ngược lại, sàn HNX có tháng giao dịch tăng điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 103,88 điểm tương đương tăng 2,67% so với cuối tháng 7, với khối lượng giao dịch đạt gần 1,41 tỷ cổ phiếu tương đương giảm 5,37%, giá trị giao dịch gần 14,25 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng 0,21% so với tháng 7. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 61,3 triệu cổ phiếu, giảm 13,6% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 619,57 tỷ đồng, giảm 8,5% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: VIC (giúp VNIndex tăng 0,6%), SAB và ROS (giúp VNIndex tăng 0,47%), MSN (giúp VNIndex tăng 0,28%), PLX (giúp VNIndex tăng 0,27%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có CTG (làm VNIndex giảm 0,26%), NVL (làm VNIndex giảm 0,22%), VPB (làm VNIndex giảm 0,18%), VNM (làm VNIndex giảm 0,16%) và BVH (làm VNIndex giảm 0,15%).

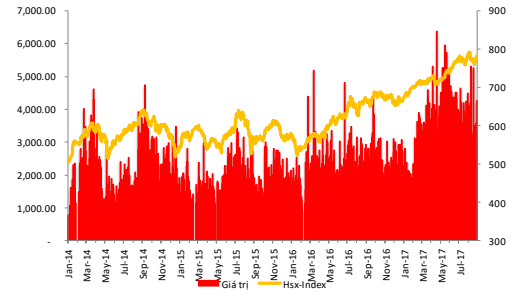
**Khối Nhà đầu tư Nước ngoài mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm, lũy kế 8 tháng đầu năm mua ròng hơn 15 ngàn tỷ đồng.**

- Về giao dịch NDTNN: Tháng 8 của năm 2017 đã kết thúc với những diễn biến khá trái ngược về điểm số trên hai sàn. Trên sàn HSX, chỉ số VN-Index cuối tháng giảm điểm nhẹ sau một tháng giao dịch kịch tính với biên độ dao động cao của điểm số. Ngược lại Hnx-Index có tháng giao dịch tăng điểm so với cuối tháng trước. Khối Ngoại đã có những đóng góp khá tích cực khi mua ròng rất mạnh, là tháng mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm. Tính lũy kế 8 tháng đầu năm, khối ngoại đã mua ròng hơn 15 ngàn tỷ đồng. Tân binh VPB là cổ phiếu dẫn đầu giá trị mua ròng đạt 1.456 tỷ đồng, đứng thứ hai là VCI được mua ròng 278 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, MSN dẫn đầu giá trị bán ròng gần 150 tỷ đồng, tiếp đến là HBC bị bán ròng hơn 115 tỷ đồng. Trên sàn HSX khối Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng hơn 2.615 tỷ, tương ứng khối lượng mua ròng đạt hơn 50,5 triệu cổ phiếu. Trên sàn HNX, khối nhà Đầu tư nước ngoài cũng có tháng giao dịch mua ròng với giá trị bán hơn 26,4 tỷ đồng tương ứng khối lượng bán ròng trên 5,2 triệu cổ phiếu.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại : Ngược với khối Ngoại của toàn thị trường với động thái mua ròng liên tiếp 8 tháng, hai quỹ ETF ngoại mua bán trái chiều bán ròng với tổng giá trị bán ròng gần 6,28 triệu đ€, trong đó Quỹ Market Vector Vietnam ETF bán hơn 7,24 triệu đ€ ngược lại Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF mua ròng gần 964 ngàn đ€.

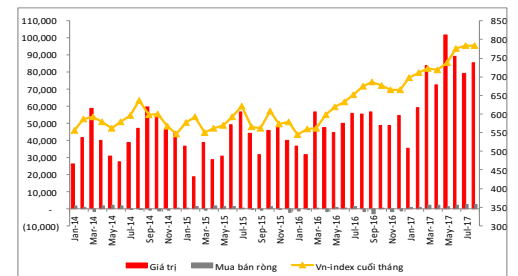
**Nhận định thị trường tháng 09/2017: Dự báo sẽ có nhiều phiên biến động mạnh**

- Thị trường tháng 8 năm 2017 vừa kết thúc, trong tháng có những phiên giao dịch thị trường rơi rất mạnh và cũng có những phiên chỉ số chứng khoán xanh liên tục nhờ sự nâng đỡ từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Bên cạnh đó, sự sôi nổi từ nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ cũng gián tiếp tạo động lực cho sự phục hồi của thị trường, giúp điểm số quay trở lại vùng đỉnh trong 9 năm. Thị trường tháng 9 dự báo sẽ có những phiên biến động mạnh liên quan đến hoạt động công bố lãi suất của Cục dự trữ Liên Bang Mỹ (FED) và kỳ tái cơ cấu danh mục của các Quỹ ETF Ngoại. Thị trường nhiều khả năng sẽ không phá vỡ xu hướng tăng trung và dài hạn. Thị trường chứng khoán trong tháng 9 sẽ được hỗ trợ tốt từ các yếu tố như: i) Hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp những tháng cuối năm dự báo tiếp tục khá quan nhờ vào chính sách hỗ trợ từ Chính phủ, các Ngân hàng đang đẩy mạnh nguồn vốn cho vay hỗ trợ Doanh nghiệp, thúc đẩy tăng trưởng kinh tế đạt chỉ tiêu; ii) Dòng tiền vào thị trường từ nhà đầu tư Ngoại; iii) Hoạt động thoái vốn DNNN với không ít Doanh nghiệp niêm yết sẽ tạo thêm nguồn hàng giúp thị trường giao dịch có thanh khoản hơn. Dự báo các nhóm ngành kỳ vọng tăng trưởng tốt là các nhóm ngành như: Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, xây dựng và vật liệu xây dựng, dược phẩm, thực phẩm – đồ uống, hàng tiêu dùng...
- Về phân tích kỹ thuật: Trong tháng 8 vừa qua VNIndex sau khi bị bán mạnh giảm về vùng hỗ trợ 760 lại tiếp tục hồi phục quay trở lại vùng đỉnh. Chỉ số VN-Index vẫn dao động trong kênh xu hướng tăng trung và dài hạn. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 9 ít có khả năng phá vỡ xu hướng tăng trung và dài hạn. Vùng điểm 760-770 vẫn là vùng hỗ trợ khá vững chắc cho VNIndex. Với sự hỗ trợ tích cực từ dòng tiền của Nhà đầu tư nội và ngoại, thị trường sẽ tiếp tục test lại vùng đỉnh 790-800, và vẫn sẽ dao động trong xu hướng tăng trung và dài hạn.

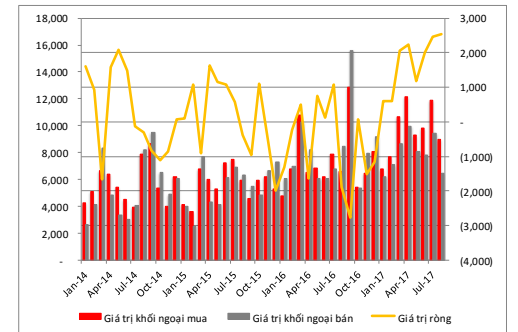
**Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)**



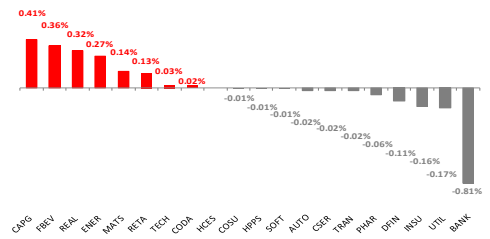
**Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)**



**GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI**



**ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 08-2017**



**THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX**

