

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 09/2017

**VNIndex chinh phục thành công cột mốc 800 điểm. Thị trường tiếp tục xu hướng tích lũy tại vùng đỉnh mới.**

- Thị trường tháng 9 vừa kết thúc với diễn biến giao dịch khá tích cực về điểm số. Dưới sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu Large cap, thị trường liên tục tăng điểm và chinh phục thành công cột mốc 800 điểm sau tuần giao dịch đầu tiên của tháng, đánh dấu cột mốc mới trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong hơn 9 năm qua. Trong 3 tuần giao dịch còn lại của tháng, thị trường phần lớn dao động giằng co và tích lũy trên vùng 800 điểm, có thời điểm VNIndex đã chạm mức 810 điểm, các cổ phiếu thuộc nhóm large cap là tâm điểm của thị trường gồm có VNM, SAB, VIC, GAS, MSN, HPG, ROS khi luân phiên thu hút dòng tiền, giao dịch tích cực đã trở thành động lực cho sự bứt phá của các chỉ số. Nhưng thị trường trong tháng cũng cho thấy diễn biến tiêu cực ở nhóm cổ phiếu còn lại khi sắc đỏ lan rộng và dòng tiền vào thị trường suy yếu tạo tâm lý thận trọng cho nhà đầu tư. Trong những phiên giao dịch cuối tháng thị trường liên tiếp chịu áp lực bán mạnh khi chỉ số VNIndex chạm vào 810 điểm. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Tâm lý thận trọng dâng cao của Nhà đầu tư khiến dòng tiền vào thị trường suy yếu; ii) Nhóm cổ phiếu Large cap vẫn là nhân tố chính nâng đỡ thị trường; iii) Sức nóng chỉ thực sự diễn ra ở các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và được kỳ vọng gặt hái KQKD quý 3/2017; iv) Khối ngoại trở lại bán ròng dù thị trường đã kết thúc kỳ review danh mục của các quỹ ETFs. Với lực bán tập trung ở Large Cap, thì giao dịch của khối ngoại đã tạo sức ép tiêu cực khá lớn lên thị trường.
- HSX trong tháng 9 có 9 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 1,52% điểm số VNIndex, và 11 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 4,29% điểm số.
- Kết thúc tháng 9, VNIndex đóng cửa tại 804,42 điểm, tăng 21,66 điểm tương đương tăng 2,77% so với cuối tháng 8. Khối lượng giao dịch đạt gần 3,15 tỷ cổ phiếu giảm 33,68%, giá trị giao dịch đạt gần 71,08 ngàn tỷ đồng giảm 18,26% so với tháng 8. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 157,5 triệu cổ phiếu, giảm 23,73% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 3.554 tỷ đồng, giảm 6% so với tháng trước. Tương tự, sàn HNX cũng có tháng giao dịch tăng điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 107,66 điểm tương đương tăng 3,64% so với cuối tháng 8, với khối lượng giao dịch đạt gần 1,15 tỷ cổ phiếu tương đương giảm 18,55%, giá trị giao dịch gần 13,25 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 7,02% so với tháng 8. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 57,5 triệu cổ phiếu, giảm 6,2% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 662,5 tỷ đồng, tăng 6,93% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: GAS (giúp VNIndex tăng 0,72%), BHN (giúp VNIndex tăng 0,49%), MSN (giúp VNIndex tăng 0,44%), VJC (giúp VNIndex tăng 0,36%) và SAB (giúp VNIndex tăng 0,3%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có PLX (làm VNIndex giảm 0,24%), BID (làm VNIndex giảm 0,19%), ROS (làm VNIndex giảm 0,09%), MBB và SBT (làm VNIndex giảm 0,08%).

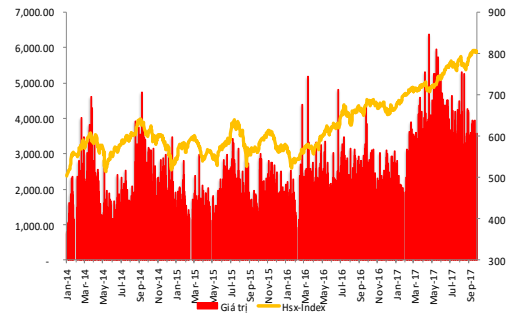
**Khối Nhà đầu tư Nước ngoài mua quay trở lại bán ròng trong tháng 9, lũy kế 9 tháng mua ròng hơn 13,5 ngàn tỷ đồng.**

- Về giao dịch NDTNN: Tháng 9 của năm 2017 đã kết thúc với chỉ số của hai sàn tiếp tục chinh phục đỉnh cao mới. Trên sàn HSX, chỉ số VNIndex cuối tháng tăng 2,77% điểm và HNXIndex tăng 3,64% điểm so với cuối tháng trước. Nhưng ngược lại, Khối Ngoại đã có tháng giao dịch bán ròng trở lại sau 8 tháng mua ròng liên tiếp. Tính lũy kế 9 tháng, khối ngoại đã mua ròng hơn 13,5 ngàn tỷ đồng. Có thể nói rằng việc khối ngoại mua ròng rất mạnh như trên đã tạo động lực rất lớn giúp chỉ số VN-Index tăng trưởng vượt bậc. Trong tháng 9, Cổ phiếu ngành xăng dầu PLX dẫn đầu giá trị mua ròng đạt 240,2 tỷ đồng, đứng thứ hai là HPG được mua ròng 137,4 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VCB bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng gần 271,4 tỷ đồng, tiếp đến là MSN vẫn nằm trong top bị bán ròng hơn 159,2 tỷ đồng. Trên sàn HSX khối Nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại bán ròng sau 8 tháng mua ròng liên tiếp, giá trị bán ròng hơn 233,9 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt hơn 21,6 triệu cổ phiếu. Trên sàn HNX, khối nhà Đầu tư nước ngoài cũng có tháng giao dịch bán ròng với giá trị bán hơn 463,8 tỷ đồng tương ứng khối lượng bán ròng gần 0,29 triệu cổ phiếu.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại : Tương tự với động thái bán ròng của khối Ngoại toàn thị trường, Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF tiếp tục bán ròng tháng thứ 2 liên tiếp với tổng giá trị bán ròng gần 6 triệu đô. Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF không có giao dịch trong tháng 9.

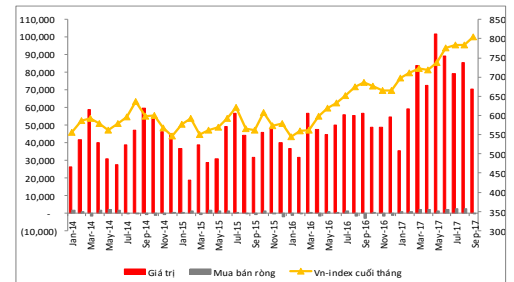
**Nhận định thị trường tháng 10/2017: Thị trường đón đầu kết quả kinh doanh quý 3 và lạc quan về sự khởi sắc của kinh tế vĩ mô.**

- Thị trường tháng 9 năm 2017 vừa kết thúc, dưới sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu Large cap chỉ số VNIndex đã chinh phục thành công mốc 800 điểm và đang trong xu hướng tích lũy để kiểm tra mốc 810 điểm trong ngắn hạn. Nhưng bên cạnh đó, vẫn có diễn biến tiêu cực khi thanh khoản thị trường suy yếu dần. Thị trường chứng khoán trong tháng 10 dự báo sẽ có nhiều yếu tố tác động như: i) Kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp niêm yết dự báo khả quan là yếu tố hỗ trợ cho việc thu hút dòng tiền của thị trường; ii) Tình hình kinh tế vĩ mô với những chuyển biến tích cực, tăng trưởng GDP quý III đạt 7,46%, kéo tăng trưởng 9 tháng lên 6,41% và nhiều khả năng sẽ đạt được kế hoạch cả năm tăng 6,7% cũng sẽ là động lực hỗ trợ thị trường; iii) Nhưng bên cạnh đó vẫn còn những yếu tố khó tạo ra sự bứt phá của thị trường như: Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư khi thị trường đang ở mức cao, cũng như tình hình dư nợ Margin của các công ty chứng khoán cũng đang chạm đỉnh; iv) Những tháng còn lại của năm có nhiều công ty lớn thực hiện bán đầu giá cổ phần lần đầu ra công chúng (IPO) sẽ thu hút một phần dòng tiền từ thị trường niêm yết sẽ khiến thanh khoản sụt giảm. Dự báo các nhóm ngành kỳ vọng tăng trưởng tốt trong những tháng còn lại của năm là các nhóm ngành như: Ngân hàng, Chứng khoán, Bất động sản, xây dựng và vật liệu xây dựng, thực phẩm – đồ uống, hàng tiêu dùng...
- Về phân tích kỹ thuật: Trong tháng 9 vừa qua VNIndex đã chạm mốc 800 điểm và có thời điểm tiến đến mốc 810 điểm. Chỉ số VNIndex vẫn dao động trong kênh xu hướng tăng trung và dài hạn. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 10 ít có khả năng tăng mạnh khi vẫn xuất hiện những phiên giao dịch bán mạnh trong giai đoạn thị trường cố gắng chinh phục mốc 810 điểm. Chúng tôi nâng vùng hỗ trợ cho VNIndex lên 780-795 điểm. Thị trường sẽ tiếp tục test lại vùng đỉnh 810 điểm. Vùng 810 – 820 điểm sẽ là vùng kháng cự trước mắt của VNIndex.

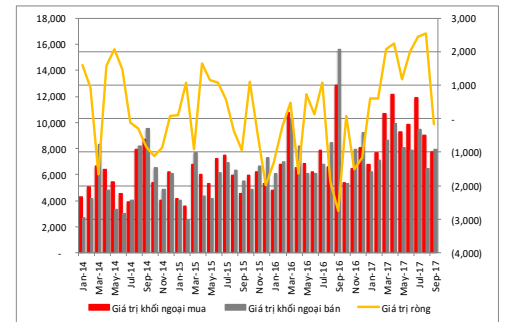
**Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)**



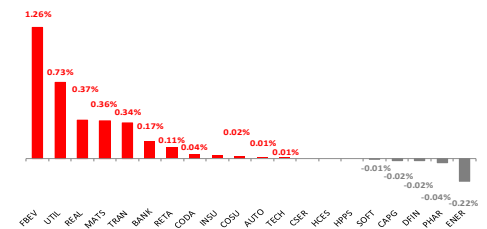
**Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)**



**GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI**



**ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 09-2017**



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

