

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 04/2018

Áp lực bán tháo của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn kéo theo chỉ số thị trường giảm mạnh.

- Thị trường tháng 4 vừa kết thúc với diễn biến giao dịch thật sự tiêu cực. Áp lực bán gia tăng từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đặc biệt là Ngân hàng, dầu khí, thực phẩm – nước giải khát đã khiến chỉ số thị trường lao dốc sau khi đạt đỉnh 1200 điểm trong tuần giao dịch đầu tiên của tháng. Thanh khoản thị trường tiếp tục giảm khi nhà đầu tư có tâm lý thận trọng tại vùng VNIndex đạt đỉnh khiến thị trường không tiếp nhận được sự hỗ trợ để chặn đứng sự giảm điểm. Bên cạnh đó thị trường còn chịu tác động tiêu cực khi hoạt động giải chấp Margin chỉ ra trong thời điểm mà dư nợ cho vay Margin đang ở mức cao. Những thông tin bên ngoài cũng tác động xấu đến thị trường như lãi suất trái phiếu của Mỹ tăng, các thông tin không tích cực về tình hình biển đông... Toàn thị trường chỉ có 1 ngành đóng góp tăng điểm cho VNIndex là Bất động sản giúp chỉ số tăng 0,31%, trong khi đó có đến 15 nhóm ngành làm chỉ số VNIndex giảm đến 10,32% đặc biệt là ngành Ngân hàng làm chỉ số VNIndex giảm đến 3,78% và ngành Thực phẩm – Nước giải khát làm chỉ số giảm 2,34%. Trên thị trường tháng vừa qua khối Nhà đầu tư Nước ngoài quay trở lại mua ròng đến hơn 1.600 tỷ đồng nhưng chủ yếu từ giao dịch thỏa thuận NVL, nếu trừ giao dịch thỏa thuận này ra thị khối Ngoại vẫn tiếp tục bán ròng mạnh. Diễn biến của VNIndex trong 3 tuần sau đó liên tục giảm điểm với những phiên chỉ số mất điểm khá nhiều, bên cạnh là những phiên giao dịch tăng điểm với hành động bắt đáy nhưng không đủ mạnh để giúp thị trường hồi phục. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Nhóm cổ phiếu Large cap và Blue chip, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Ngân hàng là nhân tố chính kéo thị trường giảm điểm; ii) Áp lực bán mạnh lên khi thị trường trong khi không có dòng tiền vào hỗ trợ khiến thị trường lao dốc; iii) Vẫn xuất hiện dòng tiền đổ vào bắt đáy tại vùng giá thấp nhưng không đủ mạnh; iii) Khối ngoại quay trở lại mua ròng đặc biệt là mua thỏa thuận trong khi nhà đầu tư nội đang có tâm lý bán tháo để rút tiền mặt về.
- HSX trong tháng 4 có 9 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 17,68% điểm số VNIndex, và 10 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 7,11% điểm số.
- Kết thúc tháng 4, VNIndex đóng cửa tại 1.050,26 điểm, giảm 124,2 điểm tương đương giảm 10,58% so với cuối tháng 3. Khối lượng giao dịch đạt gần 4,14 tỷ cổ phiếu giảm 18,82%, giá trị giao dịch đạt gần 138 ngàn tỷ đồng giảm 10,96% so với tháng 3. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 218 triệu cổ phiếu giảm 5,63% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 7.263 tỷ đồng tăng 3,09% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 122,64 điểm tương đương giảm 7,41% so với cuối tháng 3, với khối lượng giao dịch đạt gần 1,11 tỷ cổ phiếu tương đương giảm 22,92%, giá trị giao dịch gần 19,02 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 25,24% so với tháng 3. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 58,42 triệu cổ phiếu, giảm 10,74% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 1.001 tỷ đồng, giảm 13,41% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: VIC (giúp VNIndex tăng 0,85%), TCH (giúp VNIndex tăng 0,07%), LGC (giúp VNIndex tăng 0,05%), EIB (giúp VNIndex tăng 0,04%), và ASM (giúp VNIndex tăng 0,03%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có VCB (làm VNIndex giảm 1,22%), VNM (làm VNIndex giảm 0,95%), GAS (làm VNIndex giảm 0,94%), BID (làm VNIndex giảm 0,84%) và PLX (làm VNIndex giảm 0,82%).

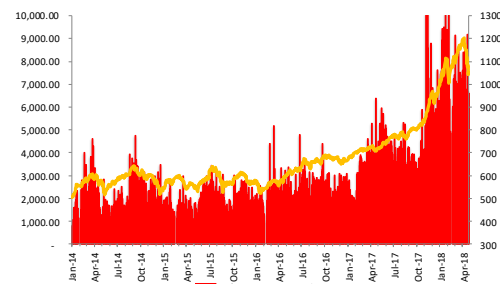
Thị trường lao dốc, Khối Nhà đầu tư Nước ngoài đã mua ròng từ giao dịch thỏa thuận NVL.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán đã kết thúc tháng 4 với diễn biến giao dịch tiêu cực về điểm số. Trên sàn HSX, chỉ số VNIndex sau khi lập đỉnh mới 1200 điểm cao nhất từ trước đến nay đã liên tục bị giảm điểm do hành động bán mạnh từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Hsx đóng cửa cuối tháng giảm 10,58% điểm số và HNXIndex cũng giảm 7,41% điểm số so với cuối tháng trước. Trong khi nhóm nhà đầu tư Nội liên tục bán ra thì Khối Ngoại đã có hành động ngược lại mua ròng mạnh. Trên cả 3 sàn giao dịch, khối Ngoại mua vào 555 triệu cổ phiếu, trị giá gần 28 ngàn tỷ đồng, trong khi bán ra gần 519 triệu cổ phiếu trị giá hơn 26 ngàn tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 36 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng đạt 1.568 tỷ đồng. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất trong tháng như: NVL mua ròng 3.206 tỷ đồng, HDB mua ròng 1.109 tỷ đồng, FRT mua ròng 654 tỷ đồng và SSI mua ròng gần 436 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng hơn 2.331 tỷ đồng, tiếp đến là VJC bị bán ròng hơn 1.100 tỷ đồng và VCB bị bán ròng 606 tỷ đồng. Việc khối ngoại trên sàn Hsx quay trở lại mua ròng trong tháng 4 là có sự đóng góp rất lớn đến từ giao dịch thỏa thuận của một số cổ phiếu bất chấp việc họ bán rất mạnh nhóm bluechip. Cụ thể, khối Ngoại đã mua ròng mạnh NVL, đạt 3.206 tỷ đồng. Như vậy nếu loại trừ đi giao dịch thỏa thuận này thì khối ngoại sàn Hsx vẫn bán ròng rất mạnh. Trên sàn Hsx, khối ngoại gây bất ngờ khi mua ròng hơn 1.600 tỷ đồng, tương ứng khối lượng là hơn 36 triệu cổ phiếu. Ở sàn HNX, khối ngoại cũng mua ròng trở lại hơn 174,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng là 3 triệu cổ phiếu..
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã quay trở lại mua ròng cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF mua ròng với giá trị hơn 12,05 triệu đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF mua ròng giá trị gần 2,1 triệu đô.

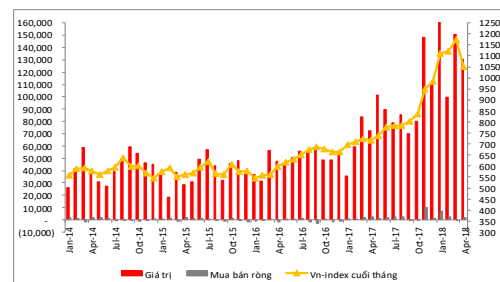
Nhận định thị trường tháng 5/2018:

- Thị trường tháng 4 năm 2017 vừa kết thúc, trước áp lực bán của nhóm cổ phiếu Large cap chỉ số VNIndex đã liên tục giảm và đóng cửa cuối tháng tại 1.050,26 điểm. Thị trường đang chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi thanh khoản yếu, Áp lực bán của nhà đầu tư Nước ngoài nên việc phục hồi sẽ gặp nhiều khó khăn. Thị trường chứng khoán trong tháng 5 dự báo sẽ có nhiều yếu tố tác động như: i) Tháng 5 là tháng vùng trung thông tin, nên cũng ảnh hưởng không tích cực đến thị trường; ii) Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư khi thị trường đang trong xu hướng giảm, cũng như tình hình dư nợ Margin của các công ty chứng khoán cũng đang rất lớn; iii) Áp lực thu hút dòng tiền vào các lần IPO của nhiều công ty lớn sẽ ảnh hưởng một phần dòng tiền từ thị trường niêm yết. iv) Trong tháng 4 thị trường đã liên tiếp phá vỡ các ngưỡng hỗ trợ, điều này cũng sẽ gây khó khăn cho quá trình phục hồi của thị trường; v) Thêm một lần nữa nhắc lại kịch bản "Sell in May and go away" (bán và thoát hàng trong tháng 5), sẽ ảnh hưởng đến tâm lý của nhà đầu tư khi tham gia thị trường.
- Về phân tích kỹ thuật: Trong tháng 4 vừa qua VNIndex lao dốc và liên tiếp phá vỡ các ngưỡng kháng cự và đóng cửa tại 1050 điểm. Thị trường trước đó đã tăng điểm quá nhanh nên khi giảm cũng đã giảm nhanh về vùng giá trị thực của nó. Điều này cũng ảnh hưởng không nhỏ đến tính tăng bền vững của thị trường. Mức điều chỉnh là khá lớn cùng với việc bắt đáy thất bại hai lần liên tiếp trong tháng 4 khi chỉ số giảm sâu, thị trường khó có thể sớm bật lại bởi hiện tại vẫn chưa có thông tin hỗ trợ đủ mạnh để đảo chiều thị trường. Chúng tôi dự đoán nếu không có thông tin gì xấu ảnh hưởng, thị trường tháng 5 sẽ dao động tích lũy trong vùng 1.000 – 1050 điểm. Nhưng nếu thị trường bị ảnh hưởng xấu hơn thì vùng hỗ trợ bên dưới sẽ là 900-920 điểm.

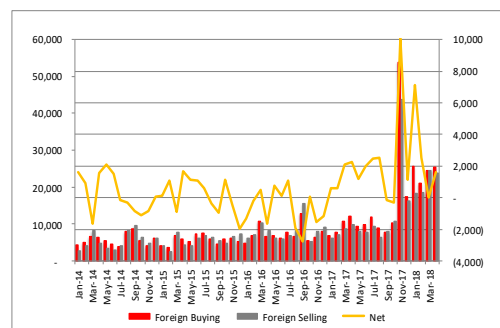
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



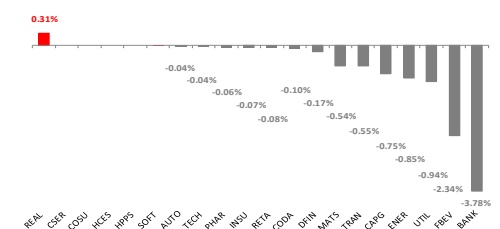
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 04-2018



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

