

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 05/2018

Thanh khoản thị trường ở mức thấp, Áp lực bán gia tăng khiến VNIndex giảm sâu về vùng đáy thấp nhất từ đầu năm.

- Thị trường tháng 5 vừa kết thúc tiếp tục với diễn biến giao dịch tiêu cực. VNIndex giảm cơ theo xu hướng giảm dần do dòng tiền ngày càng suy yếu. Thanh khoản duy trì ở mức thấp cho thấy sự thận trọng của Nhà đầu tư, trong khi áp lực bán rông của khối Nhà đầu tư Nước ngoài lên nhóm cổ phiếu Large Cap đã tạo tâm lý bán tháo ở một số ngày giao dịch. Điều này thấy rất rõ khi có những ngày chỉ số VNIndex bị giảm từ 2,5% đến 3% điểm, xen kẽ với đó là vài ngày giao dịch tăng điểm trong trạng thái bull trap. Trong nửa đầu tháng, sàn Hsx được giao dịch trong xu hướng giảm cơ quanh mốc 1.000 điểm, đây cũng là ngưỡng tâm lý cực kỳ quan trọng quyết định hành động của Nhà đầu tư. Nhưng do thanh khoản thị trường suy yếu liên tục qua các phiên giao dịch, dòng tiền rút khỏi thị trường khiến VNIndex rớt mạnh xuống dưới vùng đáy của tháng 2, tạo đáy mới cho thị trường tính từ đầu năm đến nay tại vùng điểm 910. Trong những ngày cuối tháng, thị trường đã được hồi phục do dòng tiền quay trở lại bắt đáy khi Nhà đầu tư cảm thấy thị trường đã giảm khá nhiều, gần 23% so với đỉnh được lập vào ngày 10/04. Thị trường trong tháng cũng chứng kiến sự góp mặt của một cổ phiếu Large Cap mới là VHM. Sự hiện diện của VHM đã thu hút rất mạnh dòng tiền của khối ngoại với lượng giao dịch thỏa thuận mua ròng đột biến với giá trị hơn 28,547 tỷ đồng, tương ứng hơn 248 triệu cổ phiếu. 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 và Bất động sản là nhân tố chính kéo thị trường giảm điểm; ii) Dòng tiền tham gia thị trường yếu do tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư, cộng thêm áp lực bán mạnh khiến thị trường lao dốc; iii) Khối ngoại liên tục có những phiên bán rông tạo tâm lý nghi ngờ lên thị trường của Nhà đầu tư nội; iv) Dự nợ Margin vẫn ở mức cao cũng tạo áp lực xử lý cho các công ty chứng khoán khi thị trường có những phiên giảm điểm mạnh. HSX trong tháng 5 có 9 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 20,52% điểm số VNIndex, và 13 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 13% điểm số.
- Kết thúc tháng 5, VNIndex đóng cửa tại 972,25 điểm, giảm 79,01 điểm tương đương giảm 7,52% so với cuối tháng 4. Khối lượng giao dịch đạt gần 3,79 tỷ cổ phiếu giảm 8,45%, giá trị giao dịch đạt gần 138,2 ngàn tỷ đồng giảm 0,29% so với tháng 4. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 172 triệu cổ phiếu giảm 21,1% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 6.282 tỷ đồng giảm 13,51% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 114,91 điểm tương đương giảm 6,3% so với cuối tháng 4, với khối lượng giao dịch đạt gần 1,1 tỷ cổ phiếu tương đương giảm 0,18%, giá trị giao dịch gần 15,56 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 18,19% so với tháng 4. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 50,36 triệu cổ phiếu, giảm 13,8% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 707 tỷ đồng, giảm 29,37% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: SAB (giúp VNIndex tăng 0,59%), HPG (giúp VNIndex tăng 0,12%), VHM (giúp VNIndex tăng 0,04%), MWG (giúp VNIndex tăng 0,04%), và BMP (giúp VNIndex tăng 0,03%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có GAS (làm VNIndex giảm 1,3%), VNM (làm VNIndex giảm 0,98%), BID (làm VNIndex giảm 0,75%), VIC (làm VNIndex giảm 0,73%) và VCB (làm VNIndex giảm 0,66%).

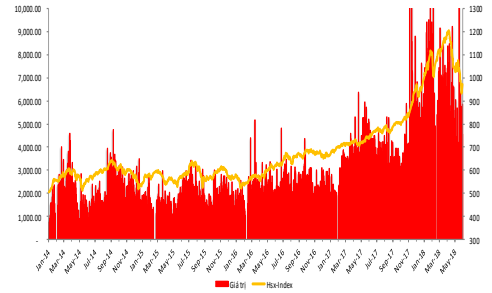
Thị trường liên tục giảm điểm, Khối Nhà đầu tư Nước ngoài quay trở lại bán rông sau khi loại trừ các giao dịch mua thỏa thuận lớn.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán đã kết thúc tháng 5 với diễn biến giao dịch tiếp tục giảm mạnh về điểm số. Trên sàn HSX, chỉ số VNIndex đã có thời điểm giảm về vùng đáy thấp nhất từ đầu năm đến nay và tạm tạo ra đáy của năm tính đến cuối tháng 5 tại 916 điểm. Một phần nguyên nhân làm thị trường rơi mạnh cũng đến từ áp lực bán rông của khối Nhà đầu tư Nước ngoài. Trong tháng vừa qua, thống kê trên sàn Hsx cho thấy mặc dù khối ngoại đã mua vào đến 22.898,8 tỷ đồng, tương đương gần 1 tỷ USD, tuy nhiên tập trung chủ yếu vào một số giao dịch lớn, trong khi đồng thái bán ra vẫn áp đảo. Trải qua 22 phiên giao dịch của tháng, ngoại trừ 2 phiên mua ròng là phiên 10/5, khi Kyoee Steel (Nhật Bản) mua ròng 33,2 triệu cổ phiếu VIS của CTCP Thép Việt Ý, trị giá 1.146 tỷ đồng và phiên 18/5 khi các tổ chức nước ngoài mua ròng 248,8 triệu cổ phiếu VHM của CTCP Vinhomes qua giao dịch thỏa thuận với giá trị 28.548 tỷ đồng, có đến 20 phiên giao dịch nhà đầu tư ngoại bán rông. Nếu loại trừ hai giao dịch đột biến tại VHM và VIS, giá trị bán rông thực tế lên đến 6.795 tỷ đồng. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất trong tháng như: FRT mua ròng 255 tỷ đồng, DXG mua ròng 167 tỷ đồng, VCI mua ròng 151 tỷ đồng và HCM mua ròng gần 92 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng gần 2.980 tỷ đồng, tiếp đến là VRE bị bán ròng hơn 786 tỷ đồng, VJC bị bán ròng 518 tỷ đồng và VNM cũng bị bán ròng hơn 418 tỷ đồng. Trên sàn HNX, Nhà đầu tư Nước ngoài giao dịch tổng cộng 160,3 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch đạt hơn 2.506 tỷ đồng, trong đó tổng giá trị giao dịch mua vào đạt hơn 1.143 tỷ đồng, tổng giá trị giao dịch bán ra đạt hơn 1.362 tỷ đồng. Tính chung trong cả tháng, nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng gần 219 tỷ đồng.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã quay trở lại bán rông cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF bán ròng với giá trị hơn 16,2 triệu đô, ngược lại Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF mua ròng giá trị hơn 14,2 triệu đô. Tính chung hai Quỹ bán ròng hơn 2 triệu đô.

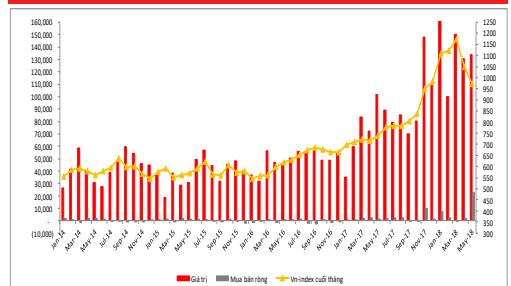
Nhận định thị trường tháng 6/2018:

- Thị trường tháng 5 năm 2018 vừa kết thúc, trước áp lực bán của Nhà đầu tư tập trung vào nhóm cổ phiếu Large cap, chỉ số VNIndex tiếp tục giảm sâu và tạo đáy mới tại vùng 910 điểm. Thị trường đang chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi thanh khoản yếu và áp lực bán của nhà đầu tư Nước ngoài nên việc phục hồi đã không thành công. Trong tháng 6 liệu thị trường có lấy lại đà hồi phục hay không? Theo nhận định của chúng tôi, những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Tình trạng thiếu thông tin sẽ được bù đắp bởi kết quả kinh doanh quý 2 của doanh nghiệp niêm yết, theo đó nhóm Ngân hàng dự báo sẽ tiếp tục có kết quả kinh doanh quý 2 khá quan nhờ bối cảnh kinh tế vĩ mô tích cực, mặt bằng lãi suất ổn định, tín dụng duy trì tăng trưởng tốt. Nhóm dầu khí và dịch vụ kỹ thuật dầu khí cũng dự đoán tiếp tục tăng do việc hưởng lợi từ giá dầu tăng. Ngược lại các doanh nghiệp sử dụng dầu, khí và các sản phẩm từ dầu mỏ như Vải tã, nhựa, sảm lốp sẽ gặp nhiều khó khăn do chi phí nguyên liệu đầu vào tăng; ii) Đợt giảm mạnh của thị trường vừa qua, mặt bằng giá cổ phiếu đã về mức hấp dẫn đang mở ra nhiều cơ hội đầu tư mới cho Nhà đầu tư nhất là các danh nghiệp đầu ngành có triển vọng tăng trưởng tốt, hoặc những cổ phiếu đã giảm giá nhiều; 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) Ngược lại xu hướng bán rông của khối Ngoại chưa có tín hiệu dừng lại sẽ là điểm tiêu cực ảnh hưởng đến thị trường sắp tới.
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã mất điểm khá nhiều gần bằng 23% so với đỉnh tháng 4 nên khả năng hồi phục trong ngắn hạn do Nhà đầu tư bắt đáy là cao. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 6 sẽ có khả năng hồi phục vì những phiên cuối tháng 5 đã có hiện tượng bắt đáy của Nhà đầu tư. Mức độ hồi phục tùy thuộc vào dòng tiền tham gia thị trường, nhưng vùng kháng cự ngắn hạn của thị trường đang ở mức 1030 đến 1065 điểm tương ứng với đường 38,2% và 50% của Fibonacci. Tại vùng điểm này thị trường sẽ gặp áp lực giảm cơ và sẽ có xu hướng điều chỉnh đi ngang tạo sự vững chắc cho thị trường.

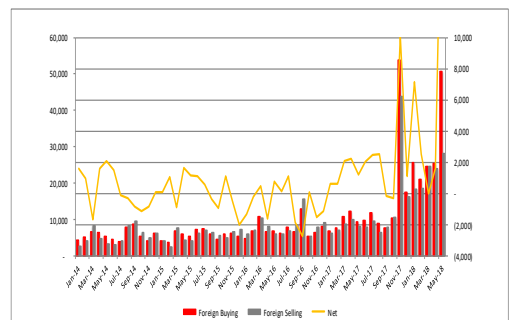
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



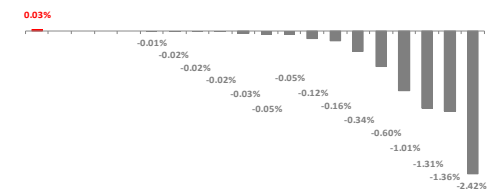
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 05-2018



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

