

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 06/2018

## Sự thận trọng của Nhà đầu tư trước áp lực bán của thị trường khiến chỉ số VNIndex thất bại trong việc hồi phục.

- Thị trường tháng 6 vừa kết thúc chứng kiến thị trường hồi phục từ vùng đáy 910, cố gắng tiếp cận ngưỡng điểm tâm lý 1.000 nhưng thất bại. VNIndex giảm do theo xu hướng giảm dần do dòng tiền ngày càng suy yếu. Tuần đầu của tháng chứng kiến chỉ số VNIndex bất phá sau khi tạo đáy thành công, niềm tin vào sự hồi phục thị trường của Nhà đầu tư đã thúc đẩy lực cầu lan tỏa giúp VNIndex tăng trở lại vùng điểm tâm lý 1000. Khối Nhà đầu tư Nước ngoài cũng đóng vai trò quan trọng giúp thị trường tăng điểm khi có tuần giao dịch mua ròng. Diễn biến của tuần thứ hai, thị trường giao dịch theo xu hướng giảm do và thất bại trong việc vượt qua ngưỡng điểm 1000. Áp lực bán gia tăng lên thị trường, xuất hiện các phiên giao dịch bán mạnh với điểm số dao động biên độ lớn, khối Ngoại quay lại bán ròng, nhà đầu tư thận trọng trong việc giải ngân khiến thanh khoản thị trường sụt giảm. VNIndex chầm dứt chuỗi 2 tuần tăng điểm. Hai tuần cuối tháng thị trường tiếp tục đương đầu với áp lực bán khiến VNIndex giảm 8% điểm số, tâm lý Nhà đầu tư tiếp tục thận trọng khiến thanh khoản giảm sút, chỉ số thị trường giảm mạnh phá vỡ các ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật. Sự thận trọng của dòng tiền không chỉ thể hiện ở nhóm cổ phiếu Large Cap mà còn lan rộng sang các nhóm cổ phiếu Mid Cap và Small Cap. Các phiên giao dịch cuối tháng tăng giảm xen kẽ, thị trường cố gắng trong việc trụ lại vùng điểm 950. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Áp lực bán liên tục diễn ra trong các phiên giao dịch khiến thị trường dao động với biên độ lớn; ii) Tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư khiến dòng tiền giải ngân vào thị trường giảm sút; iii) Khối ngoại tiếp tục bán ròng thông qua giao dịch khớp lệnh, mua ròng qua giao dịch thỏa thuận. Chính động thái bán ròng của khối Ngoại tạo tâm lý nghi ngờ lên thị trường của Nhà đầu tư nội.
- HSX trong tháng 6 có 8 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 13,61% điểm số VNIndex, và 13 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 12,53% điểm số.
- Kết thúc tháng 6, VNIndex đóng cửa tại 960,78 điểm, giảm 10,47 điểm tương đương giảm 1,08% so với cuối tháng 5. Khối lượng giao dịch đạt hơn 3,48 tỷ cổ phiếu giảm 8,18%, giá trị giao dịch đạt gần 100,96 ngàn tỷ đồng giảm gần 26,95% so với tháng 5. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 165,7 triệu cổ phiếu giảm 3,66% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 4.808 tỷ đồng giảm 23,46% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa vào cuối tháng tại 106,17 điểm tương đương giảm 7,61% so với cuối tháng 5, với khối lượng giao dịch đạt gần 904 triệu cổ phiếu tương đương giảm 17,82%, giá trị giao dịch gần 13,95 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 10,35% so với tháng 5. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 43,05 triệu cổ phiếu, giảm 14,52% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 664 tỷ đồng, giảm 6,08% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: VIC (giúp VNIndex tăng 1,13%), VCB (giúp VNIndex tăng 0,46%), VNM (giúp VNIndex tăng 0,32%), VJC (giúp VNIndex tăng 0,3%), và VPB (giúp VNIndex tăng 0,2%). Bên chiều ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có TCB (làm VNIndex giảm 1,35%), BID (làm VNIndex giảm 0,35%), CTG (làm VNIndex giảm 0,34%), ROS (làm VNIndex giảm 0,33%) và SAB (làm VNIndex giảm 0,28%).

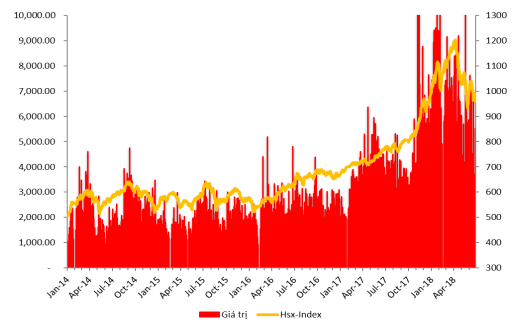
## Khối Nhà đầu tư Nước ngoài tiếp tục bán ròng qua giao dịch khớp lệnh, mua ròng với giao dịch thỏa thuận lớn.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 6 đã kết thúc giảm điểm trên cả hai sàn. Trên sàn HSX, chỉ số VNIndex đã có thời điểm giảm tạo đáy và hồi phục mạnh, nhưng sau đó chỉ số đã có những phiên giao dịch giảm điểm với biên độ lớn. Hoạt động của Khối Nhà đầu tư Nước ngoài đã ảnh hưởng đến thị trường khi đã liên tiếp bán ra tạo tâm lý thận trọng cho tất cả Nhà đầu tư, khiến thanh khoản thị trường giảm sút. Thống kê trên sàn Hsx khối ngoại đã mua ròng 461 tỷ đồng, nhưng thật chất khối Ngoại đã có giao dịch mua thỏa thuận từ YEG với giá trị gần 2.400 tỷ đồng, nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận khối Ngoại đã bán ròng trên sàn tới gần 1.900 tỷ đồng. Trong 6 tháng đầu năm 2018, Khối Nhà đầu tư Nước ngoài đã mua ròng lên đến 35.600 tỷ đồng, gấp đôi so với giá trị mua ròng 6 tháng cuối năm 2017. Trong tổng số mua ròng của nửa đầu năm có sự góp mặt của những giao dịch thỏa thuận lớn như: NVL 3.300 tỷ đồng, FRT 650 tỷ đồng trong tháng 4, VIS 1.150 tỷ đồng và VHM 28.500 tỷ đồng trong tháng 5, YEG 2.400 tỷ đồng trong tháng 6. Như vậy nếu loại trừ những giao dịch thỏa thuận lớn này, thật chất Khối Ngoại đã bán ròng hơn 1.500 tỷ. Việc khối ngoại bán ròng này có tác động không nhỏ lên tâm lý tiêu cực của thị trường trong thời gian vừa qua. Trong tháng 6, Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: VCB mua ròng 555 tỷ đồng, VNM mua ròng 441 tỷ đồng, ROS mua ròng 248 tỷ đồng và CTD mua ròng gần 202 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng gần 1.800 tỷ đồng, tiếp đến là E1VFVN30 bị bán ròng hơn 341 tỷ đồng, VHM bị bán ròng 330 tỷ đồng và HPG cũng bị bán ròng hơn 302 tỷ đồng. Trên sàn HNX, Nhà đầu tư Nước ngoài giao dịch tổng cộng 66,3 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch đạt hơn 1.100 tỷ đồng, trong đó tổng giá trị giao dịch mua vào đạt hơn 387 tỷ đồng, tổng giá trị giao dịch bán ra đạt hơn 728 tỷ đồng. Tính chung trong cả tháng, nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng hơn 340 tỷ đồng.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã quay trở mua ròng cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF mua ròng với giá trị hơn 802 ngàn đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF mua ròng giá trị hơn 4,5 triệu đô. Tính chung hai Quỹ mua ròng hơn 5,3 triệu đô.

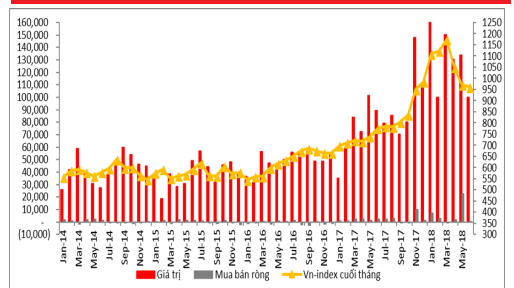
## Nhận định thị trường tháng 7/2018:

- Thị trường tháng 6 năm 2018 vừa kết thúc, chỉ số VNIndex đã có thời điểm đã tạo đáy ngắn hạn và hồi phục tăng lên vùng điểm 1000. Nhưng trước áp lực bán của Nhà đầu tư, VNIndex đã giảm trở lại cả về điểm số và thanh khoản, đóng cửa tại 960 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 hồi phục rất khó khăn. Trong tháng 7 thị trường có lấy lại đã hồi phục hay không? Theo nhận định của chúng tôi, những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Mùa báo cáo tài chính Quý 2 bắt đầu từ tháng 7 với các Doanh nghiệp có kết quả kinh doanh tốt sẽ thu hút dòng tiền từ thị trường, thị trường lúc này phù hợp với nhà đầu tư giá trị; 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, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Mid Cap có định giá hấp dẫn; iii) Xu hướng bán ròng 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 tiếp tục mất điểm, các ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật liên tục bị phá vỡ, thanh khoản sụt giảm sẽ ảnh hưởng nhiều đến khả năng hồi phục trong ngắn hạn. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 7 khó có diễn biến tăng trở lại nhanh chóng. VNIndex phải có thời gian tích lũy và chờ đợi dòng tiền quay lại thị trường giúp chỉ số xây dựng vững chắc tại vùng đáy 910 để tạo đà hồi phục trong 6 tháng còn lại của năm. Theo chúng tôi nhận định vùng hỗ trợ ngắn hạn của VNIndex đang ở mức 850 đến 900 điểm, đây cũng là đáy được tạo lập từ đầu năm đến thời điểm hiện tại. Kháng cự ngắn hạn của VNIndex sẽ nằm trong vùng 1030 đến 1060 tương ứng với đường 38,2% và 50% của Fibonacci.

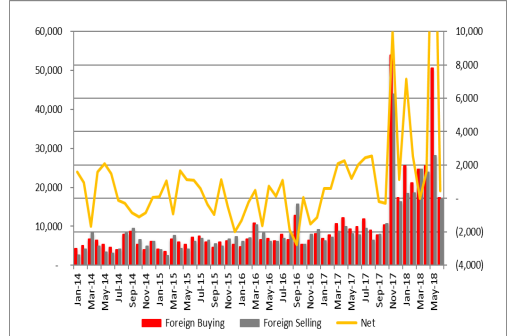
## Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



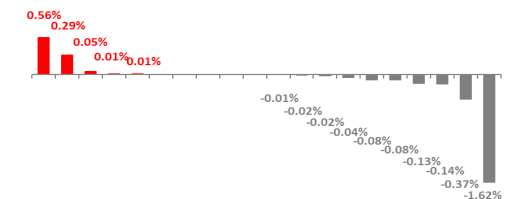
## Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



## GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



## ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 06-2018



## THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

