

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 07/2018

**Chỉ số VNIndex trụ vững tại vùng đáy, hồi phục với tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư và áp lực bán của khối Ngoại.**

- Thị trường tháng 7 vừa kết thúc chứng kiến thị trường hồi phục từ vùng đáy thấp nhất kể từ đầu năm tại 885 điểm. Chỉ số VNIndex đã trụ vững tại đáy và dần phục hồi đi lên trong tâm lý thận trọng của Nhà Đầu tư. Trước những diễn biến khó lường trong quý 2 sau khi thị trường trải qua một đợt giảm sốc trong thời gian ngắn nên tâm lý nhà đầu tư đã bị 'tổn thương', chính điều này khiến thanh khoản thị trường trong tháng 7 sụt giảm mạnh. Hai tuần đầu của tháng chứng kiến chỉ số thị trường tạo đáy thành công. Những phiên giao dịch đầu tháng với tín hiệu tiêu cực của dòng tiền và áp lực bán rông của khối Ngoại đã tiếp tục khiến chỉ số thị trường giảm sâu về vùng điểm thấp nhất kể từ đầu năm. Nhưng khi thị trường đã về vùng giá trị thấp thì dòng tiền bắt đầu lại xuất hiện và giúp thị trường giữ vững, tạo đáy thành công và hồi phục. Diễn biến của hai tuần cuối tháng, VNIndex chầm dứt chuỗi thời gian gần 2 tháng giảm liên tiếp, thị trường giao dịch với dòng tiền được cải thiện, với dòng tiền tìm đến những cơ hội đầu tư trong mùa công bố kết quả kinh doanh quý 2/2018. Những nhóm cổ phiếu kỳ vọng có kết quả kinh doanh tốt đồng loạt hút mạnh dòng tiền như nhóm Ngân hàng, Bất động sản... Bên cạnh đó cũng xuất hiện dòng tiền hướng đến nhóm cổ phiếu Mid cap, Small cap, và nhất là nhóm cổ phiếu đầu cơ giá trị thấp như: FLC, HAG, HNG, HVG... Những phiên giao dịch tuần cuối của tháng diễn ra trong xu hướng giảm co, tích lũy tại vùng điểm tâm lý 925. Nhịp tăng mạnh của hai tuần trước đã thúc đẩy hoạt động chốt lời, nhưng lực cầu vẫn được duy trì giúp chỉ số thị trường tiếp tục giao dịch trong xu hướng hồi phục, điều này đã giúp tâm lý Nhà đầu tư ổn định trở lại. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Áp lực bán liên tục diễn ra trong các phiên giao dịch đầu tháng khiến thị trường dao động với biên độ lớn; ii) Khối ngoại tiếp tục bán rông; iii) Tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư nội khiến dòng tiền giải ngân vào thị trường giảm sút; iv) Dòng tiền tìm đến những cơ hội đầu tư từ nhóm cổ phiếu có thông tin kết quả kinh doanh quý 2 khả quan, và những cổ phiếu đầu cơ giá trị thấp.
- HSX trong tháng 7 có 9 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 11,91% điểm số VNIndex, và 13 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 11,46% điểm số.
- Kết thúc tháng 7, VNIndex đóng cửa tại 956,39 điểm, giảm 4,39 điểm tương đương giảm 0,46% so với cuối tháng 6. Khối lượng giao dịch đạt hơn 3,75 tỷ cổ phiếu tăng 7,76%, giá trị giao dịch đạt gần 81,55 ngàn tỷ đồng giảm gần 19,23% so với tháng 6. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 170,5 triệu cổ phiếu tăng 2,9% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 3.710 tỷ đồng giảm 22,84% so với tháng trước. Sàn HNX có tháng giao dịch giảm điểm nhẹ, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 106,16 điểm tương đương giảm gần 0,01% so với cuối tháng 6, với khối lượng giao dịch đạt gần 895 triệu cổ phiếu tương đương giảm 1%, giá trị giao dịch gần 12 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 13,98% so với tháng 6. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 40,68 triệu cổ phiếu, giảm 5,51% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 545,5 tỷ đồng, giảm 17,85% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: NVL (giúp VNIndex tăng 0,35%), MSN (giúp VNIndex tăng 0,21%), HNG (giúp VNIndex tăng 0,19%), VRE (giúp VNIndex tăng 0,13%), và HAG (giúp VNIndex tăng 0,08%). Bên chiều ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có SAB (làm VNIndex giảm 0,46%), TCB (làm VNIndex giảm 0,42%), VHM (làm VNIndex giảm 0,22%), VPB (làm VNIndex giảm 0,16%) và YEG (làm VNIndex giảm 0,11%).

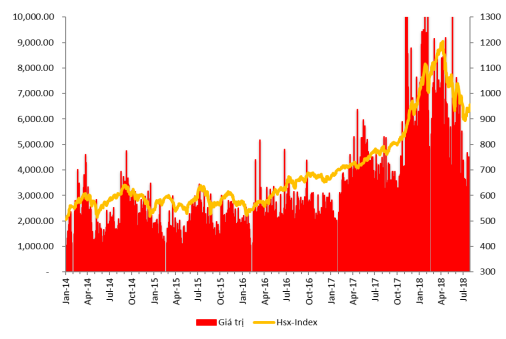
**Khối Nhà đầu tư Nước ngoài tiếp tục bán rông hơn 2.500 tỷ, bán rông mạnh nhất kể từ đầu năm.**

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 7 đã kết thúc, giao dịch với những cung bậc cảm xúc khác nhau. Ngay từ đầu tháng 7, thị trường đã đón nhận những phiên sụt giảm mạnh và thậm chí còn thủng mức đáy ngắn hạn đã lập hồi tháng 5/2018. Khi thị trường liên tục đi xuống thì nhà đầu tư tỏ ra chán nản và điều này khiến thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh so với trước đó. Khi chỉ số thị trường đã giảm sâu và giá các cổ phiếu đã về mức thấp, dòng tiền đổ vào bắt đầu xuất hiện. Nửa sau của tháng 7, thị trường có sự hồi phục nhẹ và tích lũy. Khối Nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường có ảnh hưởng khá lớn khiến thị trường trải qua nhiều phiên rung lắc rất mạnh và cũng tạo tâm lý thận trọng lên Nhà đầu tư nội. Trên sàn HOSE, khối ngoại bán rông trở lại 2.563,8 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán rông đạt 43,3 triệu cổ phiếu. Tương tự như tháng 6, khối ngoại sàn HOSE tháng 7 bán rông rất mạnh các cổ phiếu trụ cột như VIC, VHM, HPG, MSN... Trong đó, VIC vẫn dẫn đầu danh sách bán rông với giá trị 1.862,8 tỷ đồng, đây cũng là tháng thứ 4 liên tiếp VIC đứng đầu danh sách bán rông của khối ngoại với giá trị lên đến 9.013 tỷ đồng. Trong tháng 7, Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: VCB mua rông 366 tỷ đồng, DXG mua rông 205 tỷ đồng, KBC mua rông 127 tỷ đồng và VIS mua rông gần 110 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán nhiều nhất với giá trị bán rông gần 1.862 tỷ đồng, tiếp đến là VHM bị bán rông gần 393 tỷ đồng, HPG bị bán rông 342 tỷ đồng và MSN cũng bị bán rông hơn 266 tỷ đồng. Trên sàn HNX, khối ngoại mua rông trở lại 171,7 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua rông đạt 8,5 triệu cổ phiếu.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã quay trở bán rông cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF bán rông với giá trị hơn 1,5 triệu đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán rông giá trị hơn 8,6 triệu đô. Tính chung hai Quỹ đã có tháng bán rông gần 10,2 triệu đô.

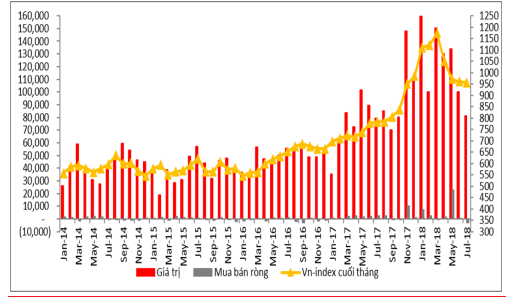
**Nhận định thị trường tháng 8/2018:**

- Thị trường tháng 7 năm 2018 vừa kết thúc, chỉ số VNIndex đã có thời điểm đã tạo đáy thấp nhất kể từ đầu năm tại vùng điểm 885. Thị trường với những phiên giao dịch đầu tháng ảnh hưởng bởi tâm lý lo ngại của Nhà đầu tư khi tháng trước đó thị trường liên tục giảm điểm và lo ngại trước áp lực bán của khối Ngoại. Nhưng khi chỉ số thị trường giảm khá sâu, thủng luôn mức đáy được lập hồi tháng 5 thì đã xuất hiện dòng tiền đổ vào bắt đầu, giúp thị trường trụ vững và tạo lập đáy mới tại 885 điểm, sau đó thị trường hồi phục đi lên và giao dịch giảm co tại ngưỡng tâm lý 925 điểm. Trong tháng 8 thị trường có tiếp tục đà hồi phục hay không? Theo nhận định của chúng tôi, những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Thị trường vẫn sẽ có ảnh hưởng tích cực từ mùa báo cáo tài chính Quý 2, thị trường sẽ tiếp tục bị phân hóa khi nhiều nhóm cổ phiếu được kỳ vọng tiếp tục duy trì tăng trưởng khá, tuy nhiên cũng có nhiều nhóm lại được dự báo không mấy tích cực; ii) Mặt bằng giá cổ phiếu đã ở mức hấp dẫn đang mở ra nhiều cơ hội đầu tư cho Nhà đầu tư nhất là các danh nghiệp có cơ hội tăng trưởng trong tương lai ở một số nhóm cổ phiếu như: ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng và vật liệu xây dựng, hàng tiêu dùng và bán lẻ; iii) 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; iv) Ngoại tệ vĩ mô vẫn tiếp tục ghi nhận những chuyển biến tích cực (tăng trưởng kinh tế, lãi suất, lạm phát, xuất nhập khẩu...).
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã hai lần trụ vững và tạo đáy thành công tại vùng 885 điểm, là vùng đáy thấp nhất kể từ đầu năm, nửa cuối tháng 7 chỉ số VNIndex phản lớn biến động tích lũy tại ngưỡng tâm lý 925 điểm và đã vượt qua đường middle của xu hướng giảm. Như vậy chỉ số VNIndex đã phá vỡ xu hướng giảm, đang tiếp cận vùng kháng cự 956 là đường 23,5% của Fibonacci. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 8 có khả năng diễn biến theo xu hướng tiếp tục tích lũy tại vùng kháng cự 956 điểm, tạo đà vững để chinh phục vùng kháng cự tiếp theo tại vùng điểm 1004 là đường 38,2% của Fibonacci. Điều kiện hỗ trợ thị trường trong thời điểm này là cần phải có dòng tiền vào thị trường, với khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ngày trên 180 triệu cổ phiếu. Vùng hỗ trợ của thị trường là vùng VNIndex 900-

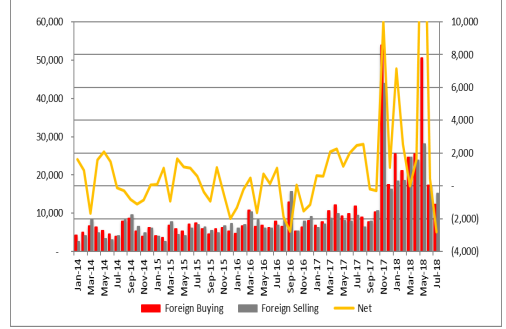
## Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



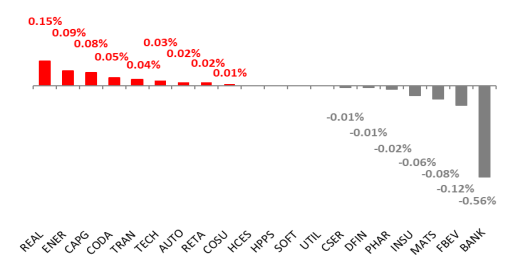
## Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



## GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



## ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 07-2018



## THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

