

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 08/2018

## Thị trường tăng điểm tích cực, Chỉ số VNIndex hồi phục tiếp cận ngưỡng tâm lý 1000 điểm.

- Thị trường tháng 8 vừa kết thúc chứng kiến sự hồi phục sau khoảng thời gian hai tuần tích lũy. Chỉ số VNIndex đã có những phiên giao dịch giảm co trong biên độ hẹp với tâm lý thận trọng của Nhà Đầu tư. Hai tuần đầu của tháng chứng kiến chỉ số thị trường đi ngang, nhóm cổ phiếu Large cap bị phân hóa cộng thêm dòng tiền sụt giảm đã khiến chỉ số VNIndex thiếu động lực tăng trưởng. Tuần thứ hai thị trường giao dịch với tín hiệu khả quan hơn khi các chỉ số đồng loạt bức phá, tâm lý hưng phấn của Nhà Đầu tư kéo theo sự tăng trưởng thanh khoản đã giúp VNIndex chinh phục thành công các ngưỡng kháng cự ngắn hạn, nhưng khi thị trường chạm ngưỡng kháng cự quan trọng 980 điểm đã xuất hiện hành động chốt lời khiến thị trường điều chỉnh giảm trở về vùng tích lũy 960 điểm. Diễn biến của hai tuần cuối tháng, VNIndex tiếp tục duy trì tín hiệu tích cực khi xuất hiện nhiều phiên tăng xanh, dòng tiền luân chuyển qua các cổ phiếu thuộc nhóm Large cap giúp chỉ số thị trường tiếp cận ngưỡng kháng cự 1000 điểm. Lúc này áp lực chốt lời của Nhà Đầu tư lên nhóm Large cap liên tục diễn ra khiến thị trường tăng trưởng yếu dần trong những phiên giao dịch cuối tháng. Trong tháng dòng tiền liên tục được luân chuyển qua nhóm cổ phiếu trụ cột và dẫn dắt thị trường, như các cổ phiếu: GAS, PLX, MSN, VNM, và nhóm ngân hàng VCB, BID, CTG VCB, VPB, HDB... Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Áp lực bán luôn diễn ra vào cuối phiên giao dịch khiến cho thị trường dao động theo xu hướng giảm co trong biên độ hẹp; ii) Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong 3 tuần đầu và quay trở lại mua ròng trong tuần cuối của tháng; iii) Tâm lý thận trọng của Nhà Đầu tư nội khiến dòng tiền giải ngân vào thị trường giảm sút; iv) Thị trường thiếu vắng các thông tin hỗ trợ khi những công bố kết quả kinh doanh quý 2 dần trôi qua đã ảnh hưởng phần nào lên tâm lý của Nhà Đầu tư; v) Áp lực bán lúc thị trường vượt qua ngưỡng kháng cự 1000 điểm đã khiến chỉ số lùi bước.
- HSX trong tháng 8 có 7 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 4,45% điểm số VNIndex, và 16 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 7,92% điểm số.
- Kết thúc tháng 8, VNIndex đóng cửa tại 989,54 điểm, tăng 33,15 điểm tương đương tăng 3,47% so với cuối tháng 7. Khối lượng giao dịch đạt hơn 4,2 tỷ cổ phiếu tăng 12%, giá trị giao dịch đạt gần 97,96 ngàn tỷ đồng tăng gần 20,12% so với tháng 7. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 182,61 triệu cổ phiếu tăng 7,1% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt gần 4.259 tỷ đồng tăng gần 14,8% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch tăng điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 112,79 điểm tương đương tăng gần 6,25% so với cuối tháng 7, với khối lượng giao dịch đạt hơn 972 triệu cổ phiếu tương đương tăng 8,6%, giá trị giao dịch hơn 14,27 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng gần 18,92% so với tháng 7. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 42,26 triệu cổ phiếu, tăng 3,88% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 620,4 tỷ đồng, tăng 13,74% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: GAS (giúp VNIndex tăng 1,09%), BID (giúp VNIndex tăng 0,91%), VCB (giúp VNIndex tăng 0,48%), CTG (giúp VNIndex tăng 0,43%), và SAB (giúp VNIndex tăng 0,42%). Bên chiều ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có VNM (làm VNIndex giảm 0,56%), VHM (làm VNIndex giảm 0,55%), VIC (làm VNIndex giảm 0,39%), TCB (làm VNIndex giảm 0,17%) và VPB (làm VNIndex giảm 0,10%).

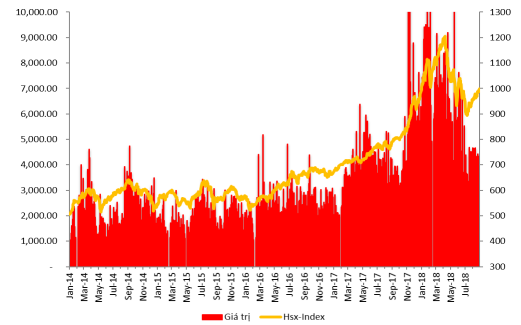
## Tháng 8, Khối Nhà đầu tư Nước ngoài vẫn bán ròng trên sàn Hsx hơn 1.700 tỷ, bán ròng mạnh những cổ phiếu có ảnh hưởng lớn nhất đến VNIndex.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 8 đã kết thúc, giao dịch với xu hướng tích cực hơn. Trong nửa đầu tháng, thị trường phần lớn giao dịch trong xu hướng giảm co tích lũy với biên độ dao động hẹp. Thị trường lúc này liên tục chinh phục các ngưỡng kháng cự ngắn hạn. Nửa thời gian sau của tháng thị trường tăng tích cực hơn và có lúc vượt mốc 1000 điểm, cuối tháng phải chịu áp lực chốt lời từ giới Nhà đầu tư đã điều chỉnh giảm về vùng 980 điểm. Trong khi thị trường chung đã có sự hồi phục tích cực thì giao dịch của khối ngoại vẫn còn nhiều bất ổn. Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên sàn HOSE trong khi mua ròng ở HNX và UPCoM. Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục bán ròng 1.779 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng đạt 50,5 triệu cổ phiếu. Khối Ngoại bán ròng rất mạnh các cổ phiếu trụ cột có ảnh hưởng lớn đến VNIndex như VIC, VHM, VNM.. Trong đó, VIC có tháng thứ 5 liên tiếp bị bán ròng và dẫn đầu danh sách với giá trị lên đến 1.329,5 tỷ đồng. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: MSN mua ròng 286 tỷ đồng, SCS mua ròng 252 tỷ đồng, VJC mua ròng 236 tỷ đồng và E1FVN30 mua ròng gần 220 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng hơn 1.329 tỷ đồng, tiếp đến là VNM bị bán ròng hơn 1.063 tỷ đồng, VHM bị bán ròng 513 tỷ đồng và NVL cũng bị bán ròng hơn 343 tỷ đồng. Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục có tháng mua ròng gần 110 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 5,2 triệu cổ phiếu. Còn trên sàn UPCoM, khối ngoại quay trở lại mua ròng hơn 208 tỷ đồng, tương ứng khối lượng là gần 400.000 cổ phiếu.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã có tháng giao dịch trái chiều, cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF bán ròng với giá trị hơn 790 ngàn đô, trong khi đó Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF quay trở lại mua ròng giá trị hơn 1 triệu đô. Tính chung hai Quỹ đã có tháng mua ròng hơn 213 ngàn đô.

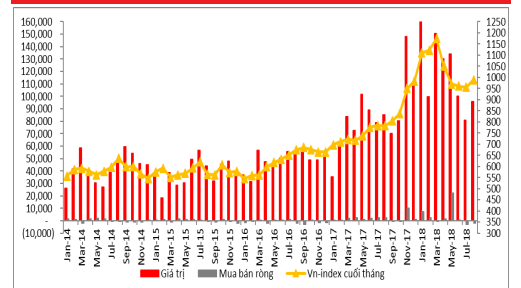
## Nhận định thị trường tháng 9/2018:

- Thị trường tháng 8 năm 2018 vừa kết thúc, chỉ số VNIndex đã có thời điểm lần lượt vượt qua các ngưỡng kháng cự và chạm vùng 1000 điểm, là vùng kháng cự mạnh nên đã vấp phải áp lực bán của Nhà đầu tư khiến cho lực tăng điểm của thị trường bị chặn đứng. Thị trường đã có khoảng thời gian hơn nửa tháng tích lũy quanh vùng 960 điểm nên có thể xem đây là vùng hỗ trợ tâm lý Nhà đầu tư vững chắc trong ngắn hạn. Trong tháng 9 liệu thị trường có tiếp tục đà tăng điểm hay không? Theo nhận định của chúng tôi, những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Những rủi ro lớn đã dần đi qua như: rủi ro về lãi suất hay tỷ giá đã phần nào phân ánh vào thị trường trong thời gian qua, ảnh hưởng từ chiến tranh thương mại thế giới cũng đã tác động đến thị trường chứng khoán Việt Nam trong Quý 2/2018; ii) Mặt bằng giá cổ phiếu đã ở mức hấp dẫn đang mở ra nhiều cơ hội đầu tư cho Nhà đầu tư; iii) Xu hướng bán ròng của khối Ngoại đang có dấu hiệu giảm dần kể từ nửa sau tháng 8, đây là tín hiệu tích cực hỗ trợ thị trường trong tháng 9; iv) Diễn đàn Kinh tế Việt Nam đã gửi 2 thông điệp quan trọng: Thứ nhất, Chính phủ đang điều hành nền kinh tế đúng hướng, đặc biệt trong bối cảnh kinh tế khu vực và thế giới có nhiều biến động khó lường. Thứ hai, Chính phủ tái khẳng định mục tiêu định hướng đưa TTCK Việt Nam vào thị trường mới nổi trong khoảng 2 năm tới và Chính phủ đang nỗ lực cải cách nhằm đạt được các tiêu chuẩn đó.
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã có 6 tuần liên tiếp dao động theo xu hướng tích lũy và tăng dần, lần lượt vượt qua các ngưỡng hỗ trợ quan trọng, có thể khẳng định thị trường đã tạo được vùng đệm tại vùng điểm 950 – 960. Hiện tại chỉ số VNIndex đang được hỗ trợ bởi đường trung bình động ngắn hạn MA20 và MA50 tại vùng điểm 950-980. Chúng tôi dự đoán thị trường tháng 9 có khả năng diễn biến theo xu hướng tiếp tục tăng tích lũy để có gắng tiếp cận lại vùng kháng cự 1000 điểm. Các vùng kháng cự sẽ là 1004 điểm tại đường 38,2% của Fibonacci và kháng cự tiếp theo là 1040 điểm tại đường 50% của Fibonacci. Vùng hỗ trợ của thị trường là vùng VNIndex 950-970 điểm. Điều kiện hỗ trợ thị trường trong thời điểm này là cần nhiều thời gian cũng như cần có sự đồng thuận của dòng tiền nói chung và các nhóm cổ phiếu nói riêng.

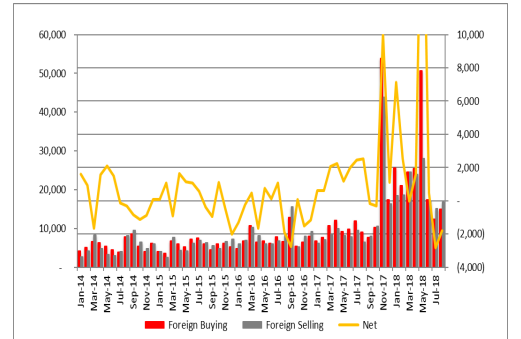
## Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



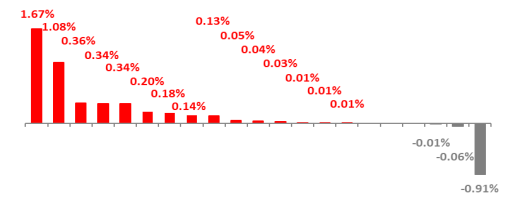
## Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



## GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



## ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 08-2018



## THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

