

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 09/2018

**Dòng tiền vào thị trường tích cực, VNIndex một lần nữa chinh phục thành công ngưỡng tâm lý 1000 điểm.**

- Thị trường tháng 9 vừa kết thúc chứng kiến sự hồi phục sau tuần đầu tiên giảm mạnh về vùng hỗ trợ. Chỉ số VNIndex đã có những phiên giao dịch giảm cơ trong biên độ hẹp thể hiện tâm lý thận trọng của Nhà Đầu tư. Tuần đầu của tháng chứng kiến chỉ số thị trường đi xuống, hành động chốt lời khi chỉ số tiến về mốc 1000 điểm vào cuối tháng trước khiến chỉ số thị trường giảm sâu về vùng hỗ trợ, chấm dứt chuỗi 7 tuần tăng liên tiếp của VNIndex. Tuần thứ hai thị trường giao dịch với tín hiệu khá quan hơn, thị trường hồi phục khi chỉ số VNIndex chạm ngưỡng hỗ trợ mạnh tại 956, tương đương với ngưỡng 23,6% của Fibonacci. Sau đó áp lực bán lại đeo bám khi chỉ số thị trường quay lại vùng cận 1000 điểm. Diễn biến các phiên khá giống nhau theo kịch bản dòng tiền mua vào mạnh vào buổi sáng và lực bán xuất hiện vào buổi chiều khiến thị trường dao động đi ngang trong biên độ hẹp. Diễn biến của hai tuần cuối tháng với hoạt động giải ngân sôi động, dòng tiền giao dịch tăng mạnh giúp thị trường một lần nữa chinh phục thành công ngưỡng tâm lý 1000 điểm. Nhóm large cap thay phiên nhau dẫn dắt, cộng thêm sự sôi động của dòng tiền giúp thị trường nổi dài sắc xanh, duy trì chỉ số dao động trên vùng 1000 điểm đến hết tháng 9. Trong tháng dòng tiền liên tục được luân chuyển qua nhóm các cổ phiếu trụ cột và dẫn dắt thị trường như: VNM, VIC, VRE, GAS, VHM, và nhóm ngân hàng BID, CTG, VCB, TCB... 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 cơ trong biên độ hẹp; ii) Khối ngoại đã quay lại mua ròng sau hai tháng bán ròng mạnh; iii) Dòng tiền giải ngân vào thị trường sôi động hơn giúp thị trường nổi dài sắc xanh với xu hướng tăng dần; iv) Nhóm large cap vẫn là tâm điểm của thị trường, nhưng cũng có thời điểm áp lực bán lên nhóm Large cap đã tạo cơ hội cho dòng tiền tìm đến các cổ phiếu nhóm mid và small cap.
- HSX trong tháng 9 có 7 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 3,89% điểm số VNIndex, và 12 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 6,68% điểm số. Kết thúc tháng, VNIndex đóng cửa tại 1.017,13 điểm, tăng 27,59 điểm tương đương tăng 2,79% so với cuối tháng 8. Khối lượng giao dịch đạt 3,83 tỷ cổ phiếu giảm 8,81%, giá trị giao dịch đạt 86,72 ngàn tỷ đồng giảm 11,47% so với tháng 8. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 201,54 triệu cổ phiếu tăng 10,37% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 4.564 tỷ đồng tăng 7,16% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch tăng điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 116,28 điểm tương đương tăng 3,09% so với cuối tháng 8, với khối lượng giao dịch đạt 1,02 tỷ cổ phiếu tương đương tăng 4,94%, giá trị giao dịch đạt 13,63 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 4,48% so với tháng 8. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 53,68 triệu cổ phiếu, tăng 27,02% và giá trị giao dịch bình ngày đạt 717,36 tỷ đồng, tăng 15,63% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: GAS (giúp VNIndex tăng 0,79%), VNM (giúp VNIndex tăng 0,4%), TCB (giúp VNIndex tăng 0,32%), HPG và VHM (giúp VNIndex tăng 0,16%). Bên chiều ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có VIC (làm VNIndex giảm 0,53%), MSN (làm VNIndex giảm 0,08%), SAB (làm VNIndex giảm 0,07%), VJC, MBB và TCH (làm VNIndex giảm 0,04%).

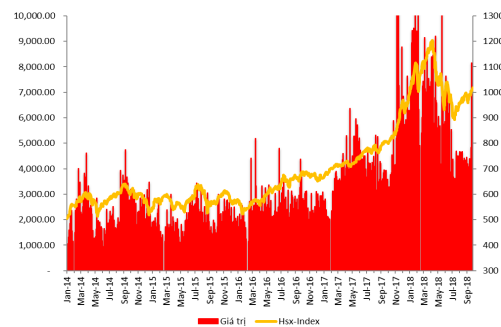
**Tháng 9, Khối Nhà đầu tư Nước ngoài quay trở lại mua ròng trên sàn Hsx sau hai tháng bán ròng mạnh.**

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 9 đã kết thúc, giao dịch với xu hướng tích cực hơn về điểm số và thanh khoản. Trong nửa đầu tháng, sau khi giảm mạnh chạm vùng hỗ trợ, thị trường giao dịch xu hướng tăng điểm với biên độ dao động hẹp. Nửa thời gian sau của tháng dòng tiền vào thị trường sôi động đã giúp chỉ số VNIndex dao động trên vùng 1000 điểm. Khối ngoại cũng là nhân tố giúp thị trường hồi phục khi quay trở lại mua ròng sau hai tháng bán ròng mạnh. Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng 418 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 6,1 triệu cổ phiếu. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: HPG mua ròng 359 tỷ đồng, VNM mua ròng 251 tỷ đồng, DXG mua ròng 210 tỷ đồng và STB mua ròng 166 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, NVL bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng 265 tỷ đồng, tiếp đến là MSN bị bán ròng 187 tỷ đồng, VHM bị bán ròng 124 tỷ đồng và VIC cũng bị bán ròng 85 tỷ đồng. Ngược lại với sàn HSX, trên sàn HNX khối ngoại có tháng bán ròng gần 46 tỷ đồng. Còn trên sàn UPCoM, khối ngoại tiếp tục có tháng mua ròng hơn 88 tỷ đồng.
- Kết thúc 9 tháng đầu năm, trên hai sàn niêm yết, tổng khối lượng mua ròng đạt 301 triệu cổ phiếu, trị giá 30.880 tỷ đồng. Trong đó, khối ngoại mua ròng rất mạnh ở sàn HOSE, nhưng bán ròng ở sàn HNX. Tại sàn HOSE, khối ngoại mua ròng 31.680 tỷ đồng (gấp 2,26 lần so với cùng kỳ năm 2017), tương ứng khối lượng mua ròng 343 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên sàn HNX đã bán ròng 804 tỷ đồng trong 9 tháng qua (tăng 66% so với cùng kỳ năm 2017), tương ứng khối lượng bán ròng là 42 triệu 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 mua ròng với giá trị hơn 3,4 triệu đô, trong khi đó Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán ròng giá trị hơn 4,2 triệu đô. Tính chung hai Quỹ đã có tháng bán ròng hơn 760 ngàn đô.

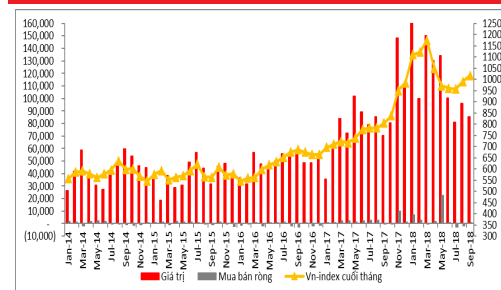
**Nhận định thị trường tháng 10/2018: Chờ đón kết quả kinh doanh quý 3**

- Thị trường tháng 9 năm 2018 vừa kết thúc, chỉ số VNIndex đã vượt qua ngưỡng kháng cự tâm lý 1000 điểm, khoảng thời gian cuối tháng với sự sôi động của dòng tiền vào thị trường đã giúp chỉ số giữ vững sắc xanh, dao động trên vùng 1000 điểm cho đến hết tháng. Trong tháng 10 liệu thị trường có tiếp tục đà tăng điểm hay không? Những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Kết quả kinh doanh quý 3 sẽ là yếu tố quyết định xu hướng của thị trường, dòng tiền sẽ có sự phân hóa dựa theo kết quả kinh doanh này; ii) Mặt bằng giá cổ phiếu đã ở mức hấp dẫn đang mở ra nhiều cơ hội cho Nhà đầu tư, dòng tiền sẽ tìm đến những cổ phiếu cơ bản tốt trong những phiên thị trường có tín hiệu tích cực; iii) Khối Ngoại đang có dấu hiệu giảm dần bán ròng kể từ nửa sau tháng 8, đây là tín hiệu tích cực cho thị trường trong tháng 10; iv) Việc Việt Nam được FTSE đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng là một tín hiệu rất tích cực. nhưng bên cạnh những tín hiệu khá quan trọng còn những điểm bất lợi ảnh hưởng đến thị trường như: Giá xăng liên tục tăng sẽ ảnh hưởng không nhỏ đến chỉ số CPI và tăng chi phí đầu vào của các doanh nghiệp.
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã có tuần giảm mạnh và sau đó phục hồi, phần lớn thời gian của tháng dao động trên vùng 1000 điểm, đây là điểm tích cực của thị trường trong tháng vừa qua. Hiện tại chỉ số VNIndex đang trong giai đoạn dao động tích lũy tại vùng 1000 điểm, nhưng tại vùng điểm này thường xuất hiện áp lực bán mạnh khiến thị trường dễ đi vào xu hướng điều chỉnh. VNIndex hiện đang được hỗ trợ ngắn hạn bởi đường trung bình động ngắn hạn MA20 và MA50 tại vùng điểm 970-990. Các vùng kháng cự sẽ là 1024 là đường trung bình động dài hạn MA 200 và kháng cự tiếp theo sẽ là 1040 điểm tại đường 50% của Fibonacci. Chúng tôi nhận định thị trường trong giai đoạn này sẽ tiếp tục dao động tích lũy tại vùng điểm nhạy cảm này. Từ tháng 6 đến nay, đây là vùng VNIndex đã nhiều lần thử vượt qua nhưng thất bại. 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.

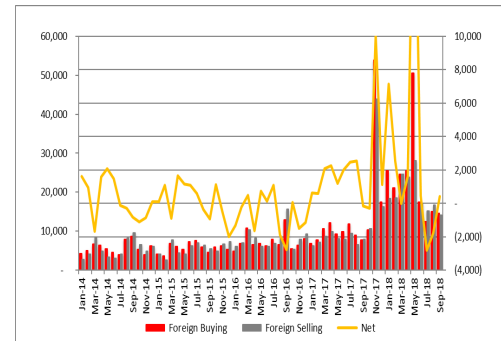
**Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)**



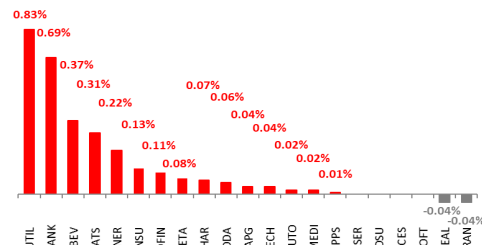
**Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)**



**GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI**



**ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 09-2018**



**THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX**

