

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 10/2018

Ảnh hưởng từ thị trường thế giới, áp lực bán đẩy chỉ số VNIndex giảm về vùng giá thấp nhất của năm.

- Thị trường tháng 10 vừa kết thúc chứng kiến sự biến động giảm sâu của thị trường về vùng đáy thấp nhất từ đầu năm. Chỉ số VNIndex đã có sự ảnh hưởng từ thị trường chứng khoán thế giới khi các chỉ số chứng khoán nước ngoài liên tục giảm điểm, thêm vào đó dòng tiền đứng ngoài thị trường do tâm lý thận trọng của Nhà Đầu tư đã không hỗ trợ thị trường trong việc chặn đứng đà bán tháo. Sau khi bức phá thành công ngưỡng tâm lý 1000 điểm, chỉ số thị trường trong tuần đầu của tháng có diễn biến đi ngang tích lũy, nhưng sang tuần thứ hai thị trường thiếu vắng động lực tăng trưởng, tâm điểm của thị trường trong tuần đến từ hoạt động bán tháo diễn ra trước sự sụt giảm nghiêm trọng của các chỉ số thị trường chứng khoán thế giới như Dow Jones, S&P 500, Nasdaq... khiến tâm lý nhà đầu tư Việt Nam chịu ảnh hưởng, và dẫn đến một cuộc bán tháo mạnh đẩy chỉ số VNIndex lùi sâu về vùng hỗ trợ 950 điểm. Tuần thứ hai thị trường giao dịch với tin hiệu khả quan hơn, thị trường hồi phục khi chỉ số VNIndex chạm ngưỡng hỗ trợ mạnh tại 956. Nửa sau của tháng diễn biến thị trường tiếp tục tiêu cực, trong những phiên đầu tuần thứ ba các chỉ số thị trường có sự cải thiện về điểm số. Tình trạng tiết cung là động lực chính giúp thị trường hồi phục, nhưng sau đó xu hướng điều chỉnh chiếm ưu thế khi các nhịp bán dồn dập xuất hiện, bên mua thận trọng cao độ, áp lực bán tiếp tục đẩy lùi thị trường về vùng điểm thấp hơn. Những ngày giao dịch cuối tháng trước sức ép từ bên bán, và lần nữa các chỉ số bị ảnh hưởng tiêu cực từ thị trường tài chính thế giới cùng sức mua suy yếu đã khiến VN-Index liên tục phá vỡ các ngưỡng hỗ trợ lùi sâu về vùng đáy thấp nhất của năm 880-900 điểm. Phiên giao dịch cuối cùng của tháng chứng kiến sự hồi phục của thị trường khi bên bán không còn cung giá thấp cộng thêm việc thị trường thế giới chuyển biến tích cực đã giúp cho bên mua chiếm ưu thế và tạo động lực giúp thị trường hồi phục về vùng điểm 910. Trong tháng dòng tiền vào thị trường giảm mạnh, nhóm cổ phiếu Large Cap là những cổ phiếu bị bán tháo và rớt giá đầu tiên, sau đó lan dần sắc đỏ qua nhóm Mid Cap và Small Cap. Nhiều nhóm cổ phiếu trụ như ngân hàng, dầu khí, bất động sản đều đồng loạt giảm điểm có lúc chạm cả giá sàn. Có những phiên thị trường đã có hy vọng hồi phục sắc xanh khi dòng tiền tìm đến những cổ phiếu trụ chính như GAS, VIC, VCB, VHM, ACB giúp thị trường hồi phục. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua là: i) Ảnh hưởng từ sự sụt giảm của thị trường thế giới, áp lực bán liên tục diễn ra khiến thị trường lao dốc phá vỡ tất cả các ngưỡng hỗ trợ; ii) Khối ngoại đã quay lại mua ròng nhưng chủ yếu đến từ giao dịch mua MSN; iii) Dòng tiền giải ngân vào thị trường giảm mạnh do tâm lý e ngại của nhà đầu tư trước sự bất ổn của thị trường chứng khoán thế giới; iv) Nhóm large cap vẫn là tâm điểm dẫn dắt thị trường, áp lực bán lên nhóm Large cap có lúc đã tạo cơ hội cho dòng tiền tìm đến các cổ phiếu nhóm mid và small cap.
- HSX tháng 10 có 15 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 18,03% điểm số VNIndex, và 8 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 7,97% điểm số.
- Kết thúc tháng 10, VNIndex đóng cửa tại 914,76 điểm, giảm 102,37 điểm tương đương giảm 10,06% so với cuối tháng 9. Khối lượng giao dịch đạt 4,45 tỷ cổ phiếu tăng 16,19%, giá trị giao dịch đạt 115,83 ngàn tỷ đồng tăng 33,57% so với tháng 9. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 193,48 triệu cổ phiếu giảm gần 4% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 5.056 tỷ đồng tăng 10,34% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 105,35 điểm tương đương giảm 9,4% so với cuối tháng 9, với khối lượng giao dịch đạt 1,11 tỷ cổ phiếu tương đương tăng 8,82%, giá trị giao dịch đạt 14,95 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng 9,68% so với tháng 9. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 48,26 triệu cổ phiếu, giảm 10,09% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 650 tỷ đồng, giảm 9,39% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: NVL (giúp VNIndex tăng 0,13%), YEG (giúp VNIndex tăng 0,05%), SAB (giúp VNIndex tăng 0,03%), BVH (giúp VNIndex tăng 0,02%) và HPX (giúp VNIndex tăng 0,01%). Bên chiều ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có VHM (làm VNIndex giảm 1,61%), VNM (làm VNIndex giảm 1,16%), VCB (làm VNIndex giảm 0,73%), VJC (làm VNIndex giảm 0,72%) và BID (làm VNIndex giảm 0,64%).

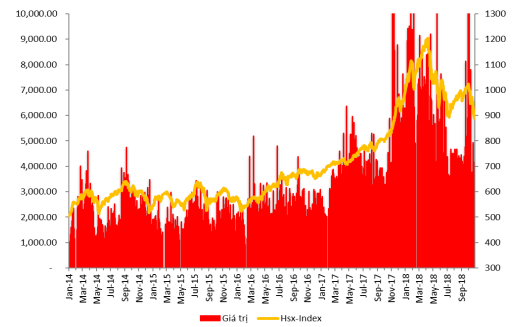
Tháng 10, Khối Ngoại tiếp tục mua ròng trên sàn Hsx chủ yếu đến từ giao dịch mua MSN.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 10 đã kết thúc, giao dịch với xu hướng tiêu cực về điểm số và thanh khoản. Trong nửa đầu tháng, sau 1 tuần giao dịch giảm có tại vùng điểm tâm lý 1000, thị trường giảm mạnh phản ứng tiêu cực với sự bất ổn của thị trường chứng khoán thế giới, thị trường liên tục sụt giảm đưa chỉ số VNIndex lùi sâu về vùng điểm thấp nhất của năm. Trong tháng khối Ngoại tiếp tục mua ròng, nhưng chủ yếu đến từ giao dịch mua MSN khi cổ phiếu này được khối Ngoại mua ròng lên đến gần 10.600 tỷ đồng. Nếu loại trừ giao dịch của MSN thì khối Ngoại lại có tháng bán ròng gần 1.230 tỷ. Động thái bán ròng này cũng ảnh hưởng phần nào đến tâm lý Nhà đầu tư e ngại giải ngân vào thị trường. Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng 9.364 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 102,2 triệu cổ phiếu. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: MSN mua ròng 10.594 tỷ đồng, STB mua ròng 336 tỷ đồng, DHG mua ròng 313 tỷ đồng và BID mua ròng 242 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VIC bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng 832 tỷ đồng, tiếp đến là VJC bị bán ròng 554 tỷ đồng, VNM bị bán ròng 427 tỷ đồng và NVL cũng bị bán ròng 332 tỷ đồng. Sàn HNX khối ngoại tiếp tục có tháng bán ròng gần 30,4 tỷ đồng. Còn trên sàn UPCoM, khối ngoại quay lại bán ròng hơn 86 tỷ đồng.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Hai Quỹ ETF ngoại đã có tháng giao dịch bán ròng mạnh, cụ thể Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF quay lại bán ròng với giá trị gần 11,8 triệu đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán ròng giá trị gần 16,6 triệu đô. Tính chung hai Quỹ đã có tháng bán ròng gần 28,4 triệu đô.

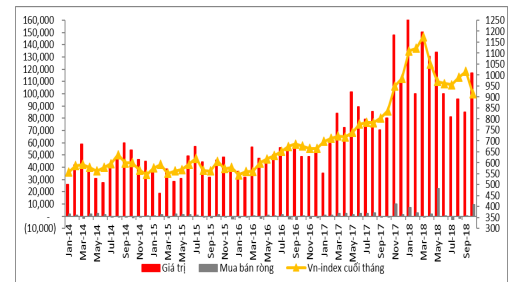
Nhận định thị trường tháng 11/2018: Thị trường sẽ tiếp tục xu hướng điều chỉnh

- Thị trường tháng 10 năm 2018 vừa kết thúc, trước áp lực bán mạnh của Nhà đầu tư, chỉ số VNIndex đã lùi sâu về vùng đáy của năm, dòng tiền tìm đến thị trường yếu cùng với việc bán ròng của Nhà đầu tư Nước ngoài đã không hỗ trợ được thị trường giữ điểm. Trong tháng 11 liệu thị trường có tiếp tục đà giảm điểm hay không? Những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Kết quả kinh doanh quý 3 vẫn cho thấy bức tranh kinh tế tích cực sẽ là yếu tố hỗ trợ thị trường; ii) Mặt bằng giá cổ phiếu đã ở mức hấp dẫn đang mở ra nhiều cơ hội đầu tư cho Nhà đầu tư; iii) Các yếu tố vĩ mô đều đang cho thấy nền tảng cho xu hướng phát triển - dài hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam; Bên cạnh những tín hiệu khả quan, thị trường chứng khoán gần đây đã chịu nhiều ảnh hưởng từ thị trường chứng khoán thế giới đang bất ổn định và do những lo ngại về tăng trưởng chậm lại toàn cầu đây sẽ là những điểm bất lợi ảnh hưởng đến thị trường trong thời gian sắp tới mặc dầu các yếu tố nội tại trong nước khá tích cực như GDP, tỷ giá, kết quả kinh doanh quý 3 và những lợi ích từ chiến tranh thương mại Mỹ - Trung.
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã có tháng giảm mạnh về vùng đáy 880-900 điểm, đây là điểm tiêu cực của thị trường trong tháng vừa qua. Hiện tại chỉ số VNIndex đang trong giai đoạn dao động tích cực tìm trả lại vùng 900 điểm, nhưng khoảng thời gian này thường xuất hiện áp lực bán mạnh vào cuối phiên cộng thêm dòng tiền tiếp tục đứng ngoài thị trường sẽ không tạo lực hỗ trợ nào giúp thị trường hồi phục trong ngắn hạn. VNIndex hiện đang được hỗ trợ ngắn hạn tại vùng điểm 850, vùng hỗ trợ kế tiếp tại 775-800 điểm. Các vùng kháng cự sẽ là 940-960 điểm và kháng cự tiếp theo sẽ là 1000. Chúng tôi nhận định thị trường trong giai đoạn này sẽ tiếp tục dao động tích lũy tại vùng thấp nhất của năm này. Từ tháng đầu năm đến nay, VNIndex đã hai lần tạo đáy tại vùng điểm này. Nếu thị trường không nhận được sự hỗ trợ từ dòng tiền thì sẽ gặp trở ngại trong việc hồi phục và các ngưỡng hỗ trợ bên dưới sẽ tiếp tục chịu tác động thị trường trong thời gian ngắn hạn sắp tới.

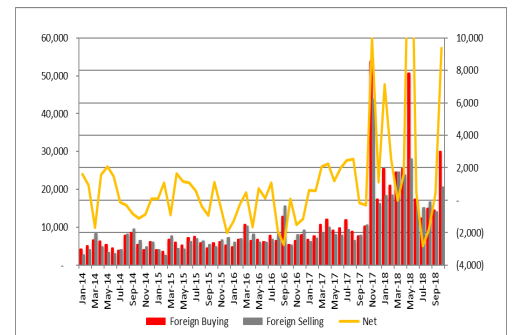
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



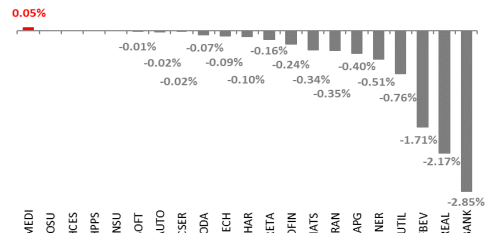
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 10-2018



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

