

# BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 12/2018

**Chỉ số VNIndex thất bại trong việc chinh phục ngưỡng 960 điểm, áp lực bán khiến thị trường giảm sâu về vùng đáy 880 điểm.**

- Tháng 12 vừa kết thúc chứng kiến sự biến động trái chiều của thị trường trong tháng. Chỉ số VNIndex tiếp cận mốc tâm lý quan trọng 960 điểm nhưng không thành công. Hai tuần đầu của tháng chứng kiến thị trường hồi phục mạnh mẽ phá vỡ ngưỡng kháng cự quan trọng 940 điểm và thuận lợi tiếp cận mốc 960 điểm. Sau một tuần giao dịch giằng co tại vùng tâm lý này, áp lực bán mạnh xuất hiện đã khiến thị trường thất bại trong việc giữ điểm và mất điểm mạnh vào những phiên cuối tuần, đánh mất mốc tâm lý quan trọng 960 điểm. Trong nửa tháng còn lại, thị trường giao dịch đầy tiêu cực khi sụt giảm cả về chỉ số lẫn thanh khoản. Tâm lý nhà đầu tư e ngại khi áp lực bán lên các cổ phiếu Large cap liên tục diễn ra, thị trường liên tục bị ảnh hưởng bởi các tin xấu từ thế giới như Fed nâng lãi suất hay giá dầu phá đáy liên tục giảm mạnh. Có một tín hiệu tích cực là khối Ngoại tiếp tục mua ròng và đây là tháng mua ròng thứ tư liên tiếp. Như vậy VNIndex đã kết thúc một năm giao dịch đầy biến động. Sau khi tăng tốt và phá đỉnh lịch sử trong quý 1, chỉ số VNIndex đã liên tục sụt giảm và có 3 lần tạo đáy tại vùng 880 điểm. Những điểm chính của thị trường trong tháng vừa qua: i) Thanh khoản đã tốt hơn, nhưng áp lực bán vẫn liên tục diễn ra khiến thị trường lao dốc; ii) Khối ngoại tiếp tục mua ròng là điểm tích cực hỗ trợ thị trường; iii) Tâm lý e ngại của nhà đầu tư trước sự bất ổn của thị trường chứng khoán thế giới; iv) Thị trường tiếp tục tạo đáy vững chắc tại vùng 880 điểm.
- HSX trong tháng 12 có 15 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 9,26% điểm số VNIndex, và 5 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi 5,59% điểm số.
- Kết thúc tháng 12, VNIndex đóng cửa tại 892,54 điểm, giảm 34 điểm tương đương giảm 3,67% so với cuối tháng 11. Khối lượng giao dịch đạt 3,76 tỷ cổ phiếu tăng 15,34%, giá trị giao dịch đạt 82,49 ngàn tỷ đồng tăng 13,2% so với tháng 11. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 188 triệu cổ phiếu tăng gần 26,87% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 4.124 tỷ đồng tăng gần 24,51% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 104,23 điểm tương đương giảm 0,56% so với cuối tháng 11, với khối lượng giao dịch đạt 876 triệu cổ phiếu tương đương tăng 12,31%, giá trị giao dịch đạt 12,65 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng 19,34% so với tháng 11. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 43,8 triệu cổ phiếu, tăng 23,55% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 632,5 tỷ đồng tăng 31,5% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: SAB (giúp VNIndex tăng 0,38%), BID (giúp VNIndex tăng 0,34%), ROS (giúp VNIndex tăng 0,05%), KDH (giúp VNIndex tăng 0,04%) và EIB (giúp VNIndex tăng 0,02%). Bên cạnh ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm nhiều nhất có VIC (làm VNIndex giảm 0,07%), VHM (làm VNIndex giảm 0,49%), CTG (làm VNIndex giảm 0,45%), VNM (làm VNIndex giảm 0,41%) và GAS (làm VNIndex giảm 0,27%).

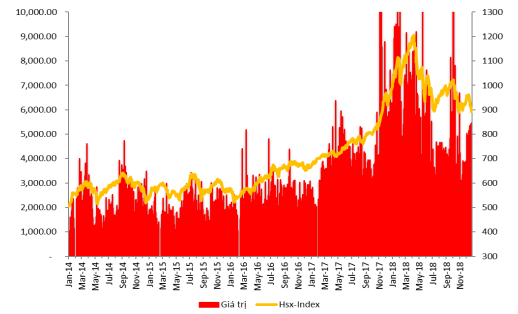
**Tháng 12, Khối Ngoại duy trì trạng thái mua ròng trên sàn Hsx trong bối cảnh VNIndex sụt giảm.**

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán tháng 12 kết thúc chứng kiến sự sụt giảm điểm số của VNIndex, Chỉ số VNIndex chỉ duy trì xu hướng tích cực trong giai đoạn 2 tuần đầu tháng, sau đó chỉ số có chuỗi giảm điểm kéo dài 10 phiên liên tiếp cho đến ngày cuối tháng. Nguyên nhân một phần do ảnh hưởng tâm lý từ thị trường Hoa Kỳ và Trung Quốc kết hợp với sự thận trọng trước kỳ cơ cấu danh mục ETF cuối cùng trong năm 2018 tạo ra gánh nặng tâm lý cho giới đầu tư Việt Nam. Tuy nhiên điểm sáng trong tháng là giao dịch khối Ngoại. Trong khi VNIndex sụt giảm thì khối Nhà đầu tư Nước ngoài tiếp tục có tháng mua ròng một phần nào đó tạo ra động lực hỗ trợ tâm lý Nhà đầu tư. Trên sàn HOSE, khối ngoại có tháng mua ròng thứ tư liên tiếp đạt 373 tỷ đồng, tương ứng khối lượng mua ròng đạt 14,5 triệu cổ phiếu, đặc biệt khi top mua ròng là chứng chỉ quỹ VFMVN30 – danh mục cơ cấu theo rõ cổ phiếu VN30. Giá trị mua ròng trong tháng 12 đối với chứng chỉ quỹ này là 356,9 tỷ đồng. Tiếp theo là sự kiện PNJ thu hút dòng tiền khối ngoại khi doanh nghiệp hoàn tất chương trình ESOP thông qua việc phát hành 4,86 triệu cổ phiếu cho người lao động. Động thái trên khiến cổ phiếu PNJ “hở room” 2,38 triệu cổ phiếu và Nhà đầu tư Nước ngoài đã mua vào toàn bộ lượng cổ phiếu trên. Những cổ phiếu được khối Ngoại tập trung mua nhiều nhất như: BID mua ròng 324 tỷ đồng, VNM mua ròng 282 tỷ đồng, CTD mua ròng 272 tỷ đồng và PNJ mua ròng 254 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, CTG bị bán nhiều nhất với giá trị bán ròng 371 tỷ đồng, tiếp đến là VJC bị bán ròng 219 tỷ đồng, HPG bị bán ròng 209 tỷ đồng và NVL cũng bị bán ròng 187 tỷ đồng. Sàn HNX khối ngoại tiếp tục có tháng bán ròng với giá trị gần 861 tỷ đồng, đây là tháng bán ròng thứ 4 liên tiếp của khối ngoại sàn này, chủ yếu do hoạt động bán cục bộ tại VCG (856,1 tỷ đồng) trong bối cảnh Vinaconex đã giảm tỷ lệ sở hữu nước ngoài về 0%.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Trong tháng 12 chỉ có Quỹ ETF ngoại Market Vector Vietnam ETF có giao dịch với việc quay lại mua ròng giá trị hơn 791 ngàn đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF không có giao dịch trong tháng này.

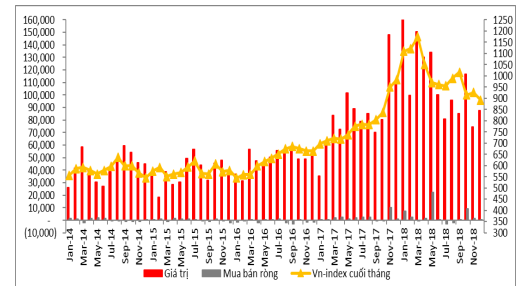
**Nhận định thị trường tháng 1/2019: Thị trường sẽ dao động với xu hướng tích lũy tăng dần.**

- Thị trường tháng 12 năm 2018 vừa kết thúc, diễn biến thị trường trong tháng trái chiều khi nửa đầu tháng thị trường tăng mạnh tiếp cận mốc tâm lý 960 điểm. Nhưng nửa tháng sau đó áp lực bán liên tục diễn ra khiến thị trường giảm sâu về vùng đáy 880 điểm. Một lần nữa thị trường tạo đáy vững chắc và tăng điểm trở lại đóng cửa cuối năm tại 892,54 điểm. Thị trường tháng 1 theo xu hướng thế nào? Xét theo tính chu kỳ, thị trường chứng khoán trong nước thường tăng vào tháng 1, hơn nữa đầu năm là thời điểm các công ty công bố các chỉ tiêu, kế hoạch kinh doanh cho năm tới và các chỉ tiêu kế hoạch thường phải cao hơn cùng kỳ năm trước khiến cho tâm lý thị trường hưng phấn hơn. Những yếu tố tác động đến thị trường sẽ là: i) Kinh tế vĩ mô ổn định với mức tăng trưởng GDP cả năm 2018 tăng 7,08%, mức tăng cao nhất trong 8 năm trở lại đây; ii) mùa báo cáo kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm trước của các doanh nghiệp, khi kết quả kinh doanh tốt, định giá chứng khoán đã về mức hấp dẫn, dòng tiền trung và dài hạn sẽ nhập cuộc. Đây có thể là một trong những yếu tố then chốt giúp thị trường ổn định và kỳ vọng phục hồi; iii) Một điều có thể kỳ vọng thị trường chứng khoán sớm ổn định trở lại là khối ngoại đã quay trở lại mua ròng; iv) Thị trường một lần nữa tạo đáy vững chắc tại vùng 880 điểm, tạo tâm lý ổn định cho Nhà đầu tư, giúp thị trường có cơ hội tăng, quay lại tiếp cận vùng điểm 900.
- Về phân tích kỹ thuật: Thị trường đã lần nữa tạo đáy vững chắc tại vùng 880 điểm và bật tăng trở lại, hiện tại chỉ số VNIndex đang trong giai đoạn hồi phục. Chúng tôi nhận định thị trường sau khi bật tăng từ đáy trung và dài hạn, trong giai đoạn này sẽ tiếp tục dao động tích lũy để tạo đà tiếp cận vùng 900 điểm. Các chỉ báo thị trường đã quay lại xu hướng tăng điểm, hỗ trợ tích cực cho thị trường hồi phục. Chỉ số hiện đang được hỗ trợ mạnh tại 860 và 880 điểm. Các vùng kháng cự sẽ là 900-920 điểm và kháng cự tiếp theo sẽ là 940 điểm.

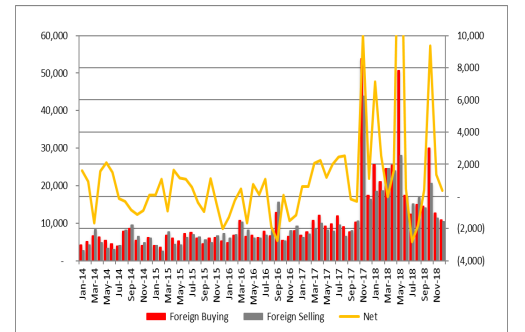
**Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)**



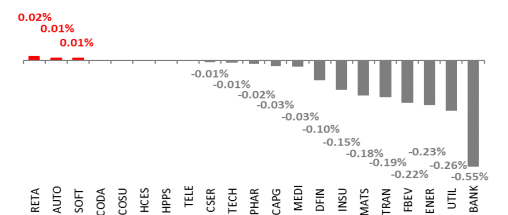
**Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)**



**GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI**



**ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 12-2018**



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

