



Thống kê Thị trường Tuần 30/09-04/10

Tổng quan	HSX	HNX
Index	1,270.6 (-20.32)	232.67 (-3.04)
KLGD bình quân	701,935,460	61,417,005
GTGD bình quân	16,853,328,462	1,194,086,474

Giao dịch NĐTNN	HSX	HNX
KL mua trong tuần	202,566,324	8,054,683
KL bán trong tuần	231,035,303	14,859,783
GT mua trong tuần	6,805,364,060	213,273,668
GT bán trong tuần	6,883,818,430	398,948,984
GT mua bán ròng	-78,454,370	-185,675,316

Cung cầu	HSX	HNX
KL đặt mua	6,856,849,726	525,328,638
KL đặt bán	7,181,385,525	630,356,441
Bình quân lệnh mua	3,281	3,040
Bình quân lệnh bán	3,984	3,461

Top GD HSX		Top GD HNX	
VPB	34,247,700	PVS	6,381,100
TCB	21,424,400	SHS	5,097,800
TPB	20,462,400	MBS	3,603,400
MBB	18,601,300	CEO	3,455,800
HPG	17,555,300	HUT	2,539,200

Tỷ lệ khuyến nghị - Ngắn hạn

Cổ phiếu	Tiền mặt
30%	70%

Diễn biến Thị trường Tuần 30/09-04/10

- VN-Index quay đầu giảm khi một lần nữa tiếp cận ngưỡng 1,300đ, với 4/5 phiên giảm điểm tuần qua chỉ số để mất 20đ. Áp lực bán tăng rất mạnh mỗi khi thị trường áp sát ngưỡng kháng cự 1,300, diễn biến điều chỉnh đã diễn ra ở hầu hết các nhóm ngành, đặc biệt nhóm Bất động sản. Chỉ số nhiều thời điểm cũng được nâng đỡ bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn với ngành Ngân hàng là chủ đạo, tuy nhiên không thể duy trì được lâu trước áp lực bán có dấu hiệu tăng dần.
- Thanh khoản tiếp tục tăng trong tuần qua, luôn duy trì ở ngưỡng cao mỗi khi chỉ số tiến gần 1,300đ. Khối ngoại quay lại bán ròng tuần qua, nhưng giá trị chỉ 264 tỷ/2 sàn.
- Sự thận trọng và nghi ngờ tăng lên mức độ rất cao sau khi VN-Index đã trải qua hành trình hồi phục khá dài và tiến tới biên trên của kênh tích lũy.

Nhận định Thị trường - Khuyến nghị

- Ngưỡng 1,300đ tiếp tục là "nỗi ám ảnh" đối với TT khi lần thứ 6 kể từ đầu năm VN-Index thất bại trong việc vượt qua. Áp lực bán luôn tăng mạnh khi chỉ số tiếp cận ngưỡng này.
- Dù số liệu vĩ mô Q3 tích cực, tuy nhiên dòng tiền lại gặp thách thức khi khối ngoại dừng mua ròng tuần qua, đây là yếu tố hỗ trợ lớn tới đà tăng điểm của TT ở 2 tuần trước đó.
- Kỳ báo cáo KQKD Q3 đã tới, sự phân hóa nhiều khả năng sẽ diễn ra rõ nét hơn trong giai đoạn này.
- Điều đáng chú ý: hiệu quả lướt sóng ngắn hạn trong nhịp tăng điểm vừa qua là rất thấp nếu như không tập trung danh mục ở nhóm CP vốn hóa lớn (đặc biệt Ngân hàng).
- Chúng tôi chưa nhận thấy tín hiệu cho thấy TT sẽ sớm phá vỡ trạng thái giằng co trong biên độ 1,250-1,300 của VN-Index. Nhiều khả năng trạng thái này sẽ tiếp diễn trong tuần tới đi kèm với sự phân hóa do kỳ báo cáo KQKD.
- Do vậy tiếp tục giữ nguyên khuyến nghị đối với hoạt động GD lướt sóng ngắn hạn: canh bán gần biên trên và canh mua gần biên dưới, danh mục ưu tiên BCs trong VN30.
- Xu thế trung và dài hạn, nền KT trong nước vẫn gặp nhiều thách thức, tuy nhiên các khó khăn đang dần được tháo gỡ. Mặt bằng LS thấp và các giải pháp của Chính phủ hứa hẹn sự ủng hộ cho TTCK. Dù vậy cần lưu ý các yếu tố KT toàn cầu và các rủi ro địa chính trị có thể tác động khó lường.
- **Khuyến nghị:**
 - NĐT ngắn hạn duy trì tỷ trọng an toàn, ưu tiên lướt sóng dựa theo biên độ 1,250-1,290, hạn chế việc mua bán đuổi.
 - NĐT dài hạn tiếp tục nắm giữ danh mục đã giải ngân, tận dụng các nhịp tăng/giảm để tái cơ cấu nếu cần thiết.



Thông tin đáng chú ý tuần qua

Thông tin trong nước:

- **Kinh tế vĩ mô 9T:** GDP Q3 tăng 7.4%, GDP 9T tăng 6.82% cùng kỳ. CPI bình quân 9T tăng 3.88% cùng kỳ. PMI T9 giảm mạnh xuống 47.3đ từ 52.4đ của T8 do bão Yagi. Tín dụng đến 27/9 tăng 8.53%. Vốn FDI 9T đạt 24.78 tỷ USD, tăng 11.6% cùng kỳ. Giải ngân vốn ĐTC 9T đạt 320,560 tỷ, mới đạt 47% KH năm T.Tg giao.
- Số TKGDCK mở mới tháng 9 đạt 158,504, giảm mạnh so với tháng 8.
- Các quỹ ETF Việt Nam bị rút ròng 719 tỷ trong tháng 9, là tháng thứ 9 liên tiếp, lũy kế 20,500 tỷ từ đầu năm.
- HoSE công bố danh sách cắt margin Q4, gồm 85 mã (cao hơn 6 mã so Q3): NVL, QCG, HVN, HAG, ITA..
- Phát hành TPCP tháng 9 đạt 33,374 tỷ, lãi suất có xu hướng giảm so cuối tháng 8 ở các kỳ hạn 5, 10, 15 năm.
- NHNN: tới cuối tháng 7, tổng tiền dân cư gửi tại các NH lập kỷ lục 6.83tr tỷ, tăng 4.68% so cuối 2023. Từ 23-30/09, bơm ròng 69,147 tỷ cho hệ thống, đang nghiên cứu lộ trình bỏ room tín dụng. NHNN sẽ kéo chênh lệch giá vàng trong nước - thế giới chỉ còn 4-5 triệu đồng/lượng. Thường trực Chính phủ yêu cầu NHNN đẩy mạnh tăng trưởng tín dụng để đạt mục tiêu 15%.
- Nhiều hãng ô tô lớn tại Trung Quốc đã lên kế hoạch mở rộng đầu tư, sản xuất kinh doanh vào Việt Nam.
- Dự báo: IMF dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam 2024 đạt 6.1%. HSBC giữ nguyên dự báo 2024 ở mức 6.5%. IMF: chính sách tiền tệ của VN còn ít dư địa, dự báo tăng trưởng 2024 đạt 6.1%, lạm phát 4-4.5%.
- **BVS:** 10/10 chốt quyền cổ tức TM 8%; **D2D:** 14/10 chốt quyền trả cổ tức TM 87%; **VGC:** 22/10 chốt quyền cổ tức TM 12.5%; **ANV:** 7/11 ngày GDKHQ chia CP thưởng 1:1; **GVR:** LNST Q3 ước 801 tỷ, tăng 62%; **NAV:** LNTT 9T ước 15 tỷ, giảm 3%; **BSR:** doanh thu 9T ước 88,560 tỷ, giảm 16%; **VGT:** LNST 9T đạt 490 tỷ, tăng hơn 70% và đạt 89% kế hoạch; **NVL:** Bà Trương Mỹ Lan đề nghị thanh toán 2,500 tỷ tại dự án Tân Thành Long An, doanh nghiệp nói vô căn cứ; **MCH:** thông qua chuyển sản sang HoSE; **PDR:** sẽ PH 34tr cp để hoán đổi khoản nợ 30tr USD của ACA VN; **HAG:** tiếp tục chậm trả lãi trái phiếu 2016, lũy kế gốc lãi đã hơn 4,500 tỷ; **CTD:** kế hoạch LNST 2025 đạt 430 tỷ, tăng 39%; **NTP:** con trai CT đăng ký bán 1tr cp từ 01/10; **PVD:** Dragon Capital vừa mua thêm 1.25tr cp, trở lại là CĐL; **PNJ:** Dracon Capital vừa mua thêm 1.1tr cp, nâng sở hữu lên 6.2082%; **VIB:** Unicap mua 66.8tr phiên 24/9, trở thành CĐL.

Thông tin quốc tế:

- Tối 1/10, Iran phóng 180 tên lửa đạn đạo vào Israel, Israel thề tấn công đáp trả. Giá dầu ngày 3/10 tăng vọt 5%, do lo ngại rằng Israel có thể tấn công dầu mỏ của Iran để trả đũa.
- Mỹ: số việc làm phi nông nghiệp T9 tăng vọt 254,000 (cao hơn nhiều dự báo 150,000). Chủ tịch Fed: nhiều khả năng sẽ cắt giảm 0.25% trong đợt hạ lãi suất sắp tới.
- Trung Quốc: Doanh số bán nhà tăng mạnh sau khi gói kích thích KT được công bố, cổ phiếu ngành BĐS TQ và HK tăng lên cao nhất 1 năm. KH giảm chi phí vay đối với các khoản vay thế chấp trị giá lên tới 5,300 tỷ USD.
- Liên minh Châu Âu (EU) đã bỏ phiếu thông qua nghị quyết áp thuế 45% đối với xe điện từ Trung Quốc.
- OPEC+ không thay đổi thỏa thuận cắt giảm sản lượng hiện hành.
- Chủ tịch ECB lạm phát sẽ sớm quay về mức 2%, khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 10.

Công ty cổ phần Chứng khoán SBS

Trụ sở: 40 Phạm Ngọc Thạch, phường Võ Thị Sáu, quận 3, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 62 68 68 68 - Fax: (028) 39 32 56 65

Khối Phân tích và Đầu tư

Điện thoại: (024) 39 42 80 76 (Máy lẻ: 185)

Email: linh.dh@sbsc.com.vn