

NGÀY 20/03

VN-INDEX LAO ĐỐC TRƯỚC SỨC ÉP TỪ THẾ GIỚI

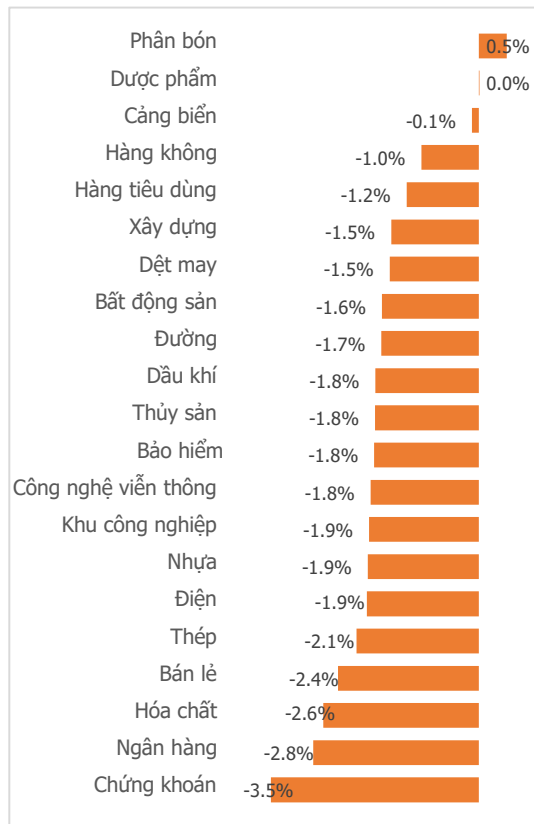
| Tổng quan | Giá trị | Thay đổi |
|-----------------|----------|----------|
| Vn-Index | 1,023.10 | -2.11% |
| KLGD (triệu CP) | 549.17 | -0.49% |
| Giá trị (tỷ) | 9,744.95 | -5.25% |
| HNXIndex | 201.62 | -1.39% |
| KLGD (triệu CP) | 57.80 | 16.21% |
| Giá trị (tỷ) | 868.58 | 13.25% |

| Khối ngoại | HSX | HNX |
|--------------|----------|-------|
| Mua (tỷ) | 1,094.45 | 22.26 |
| Bán (tỷ) | 1,440.28 | 8.42 |
| GT ròng (tỷ) | -345.83 | 13.84 |

Điểm nhấn giao dịch

- Cơ bản trên thị trường tài chính thế giới tuần qua vẫn chưa lắng xuống và tới đầu tuần này nó đã bắt đầu kéo tới cản quét chứng trường Việt Nam. Với khả năng cao FED sẽ tiếp tục tăng lãi suất thêm 0.25% trong cuộc họp ngày mai khiến hệ thống tài chính toàn cầu càng thêm bất ổn, tâm lý nhà đầu tư đang ngày một đi xuống. Kéo theo đó, tín hiệu cảnh báo đã tới ngay từ đầu phiên khi vừa mở cửa Vn-Index đã chìm trong sắc đỏ. Điểm số thị trường liên tục lao dốc không phanh cho tới cuối phiên giao dịch khiến Vn-Index mất đi tới 22.04 điểm. Đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần ngày 20/03/2023, chỉ số Vn-Index chính thức rơi khỏi vùng hỗ trợ (1,030 – 1,040) về mốc 1,023.1 điểm (-2.11%).
- Thanh khoản sụt giảm nhẹ so với phiên trước đó với giá trị giao dịch trên sàn HSX đạt 9,744.95 tỷ đồng (-5.25%), tương ứng có 549.17 triệu cổ phiếu (-0.49%) được giao dịch trong phiên. Mặc dù sụt giảm nhẹ so với phiên trước, thế nhưng với đà giảm điểm mạnh cùng thanh khoản có xu hướng gia tăng đáng kể trong phiên chiều khi chiếm gần 60% thanh khoản cả phiên, điều đó cho ta thấy áp lực bán tháo đang dần quay trở lại với thị trường.
- Hứng chịu những rung lắc mạnh mẽ từ chứng trường thế giới, thị trường hôm nay ngập trong sắc đỏ với 19/21 nhóm ngành giảm giá. Trong đó, những "trụ cột" như Chứng khoán (-3.53%), Ngân hàng (-2.81%), Hoá chất (-2.64%), hay Bán lẻ (-2.39%) tiếp tục phải đứng "đầu sóng ngọn gió" hứng chịu sự cản quét của làn sóng bán tháo trên thị trường. Ở chiều ngược lại, chỉ còn Phân bón (+0.48%) và Dược phẩm (+0.01%) là hai nhóm ngành duy nhất tạm "thoát nạn".
- Khối ngoại cũng góp phần không nhỏ trong đà giảm của thị trường trong phiên hôm nay khi họ quay đầu bán ròng tới 345.83 tỷ đồng trên sàn HSX. Họ bán ròng ở hàng loạt các mã như HPG (-68.35 tỷ đồng: -19.95 trNDT), VIC (-58.25 tỷ đồng: -17.01 trNDT), FUEVFVND (-34.69 tỷ đồng: -10.13 trNDT)... Ở chiều ngược lại, chỉ còn một số mã được khối ngoại mua ròng nhẹ như DCM (+27.94 tỷ đồng: +8.16 trNDT) hay HSG (+14.84 tỷ đồng: +4.33 trNDT).

Thay đổi giá trong ngày

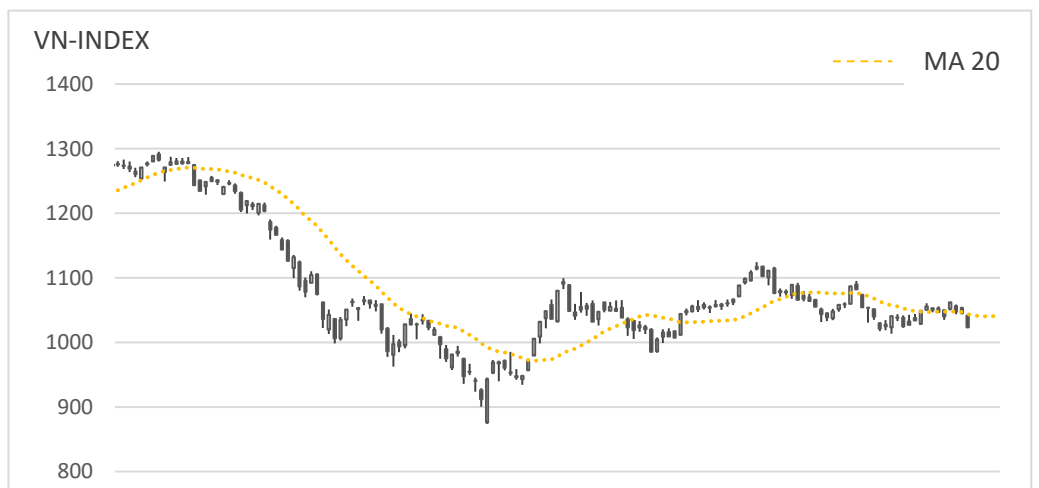
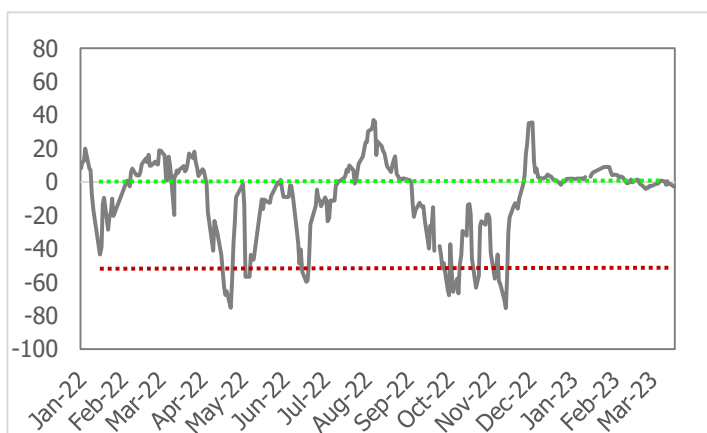


Quan điểm thị trường

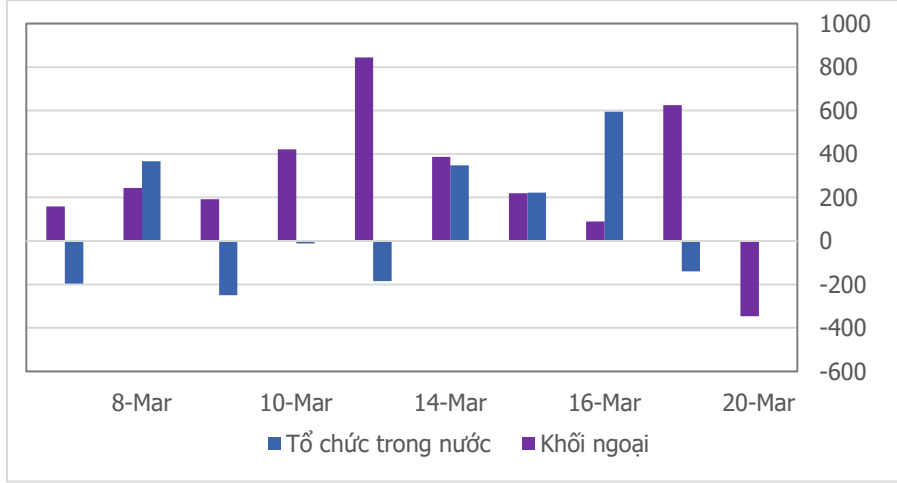
- Trước thêm cuộc của của Fed (20-21/03), giới đầu tư vẫn tỏ ra thận trọng dù cuộc thăm dò cho thấy khả năng cao Fed sẽ tiếp tục tăng thêm 0.25%. Song song với đó, những bất ổn của các ngân hàng lớn trên thế giới đang tạo nên rủi ro về việc mất cân đối thanh toán, ảnh hưởng tới hệ thống ngân hàng, có thể khiến nhiều ngân hàng sụp đổ đang gây nên những tâm lý bi quan trên các thị trường tài chính. Đồng pha với thị trường khu vực châu Á, chứng trường Việt cũng khởi đầu tuần mới với một phiên giảm điểm khá mạnh. Trong đó, đáng chú ý là dòng CP vốn hóa lớn nhất thị trường giảm điểm rất sâu (VCB, STB, HDB, CTG...) đẩy Vn-Index thủng mốc hỗ trợ 1,030 điểm.
- Xu hướng trở nên xấu hơn sau phiên giảm mạnh đầu tuần hôm nay. Biên độ giảm lớn, cộng với thanh khoản ở mức cao cho thấy những âu lo của giới đầu tư ở thời điểm hiện tại và có khả năng vẫn còn có thể tiếp diễn trong một vài phiên tới. Sau khi cân nhắc cần bán cắt lỗ, hạ bớt tỷ trọng khi Vn-Index thủng mốc hỗ trợ 1.030 điểm, thì tạm thời chúng ta chưa nên vội vàng mở ngay vị thế mua lại. Không loại trừ khả năng Vn-Index lùi về vùng hỗ trợ 980 điểm. Vì vậy ở thời điểm hiện tại, chúng ta cần thận trọng hơn, quan sát tại ngưỡng hỗ trợ mới trước khi mở lại vị thế mua.

Tâm lý thị trường

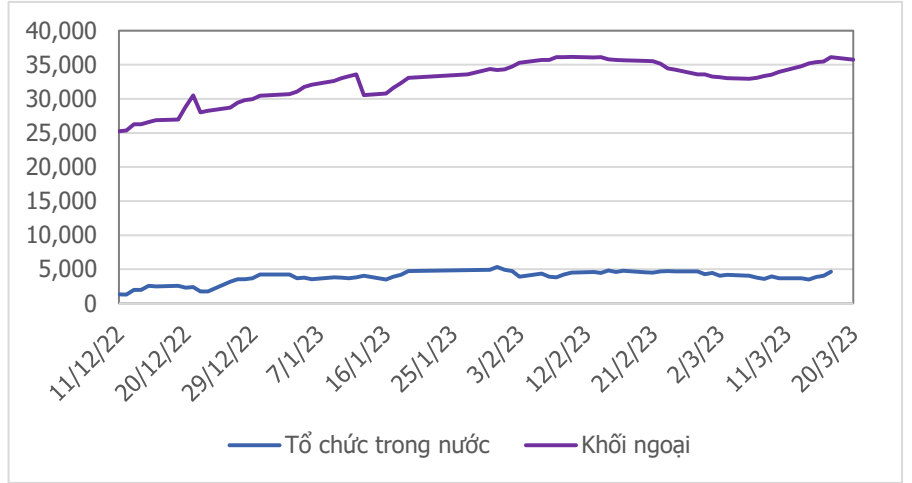
Bi quan Hưng phấn



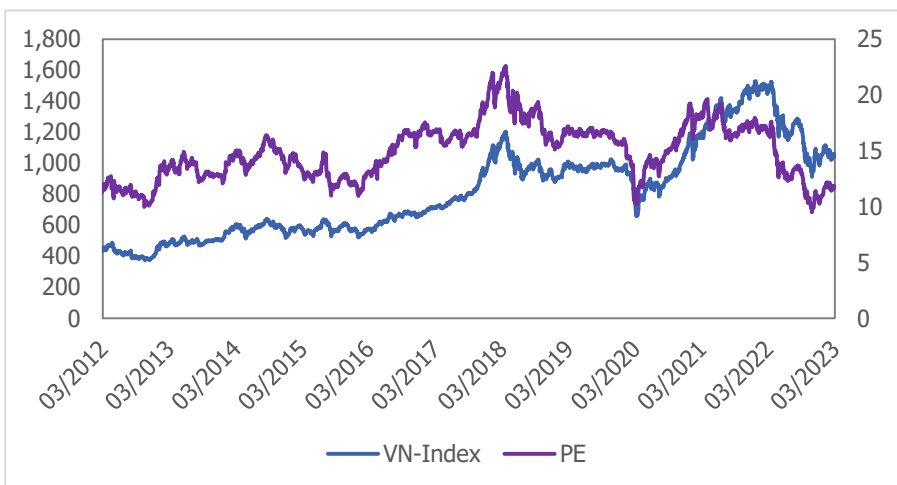
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



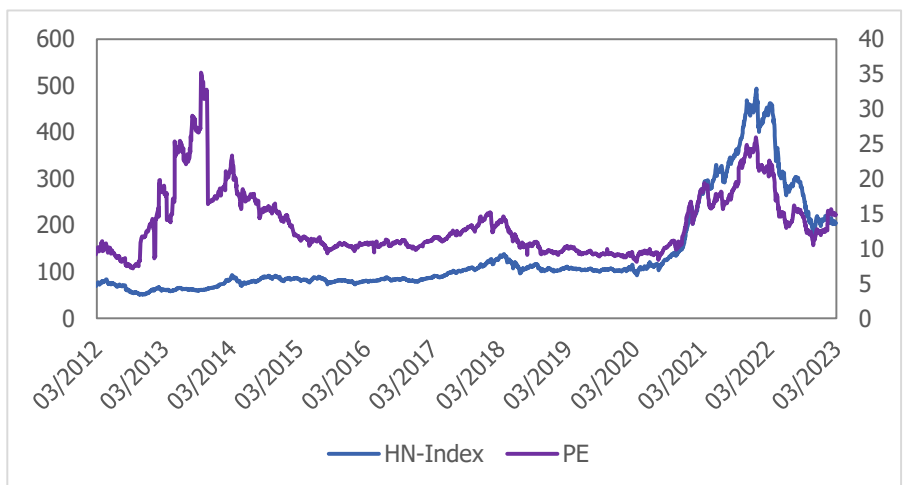
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



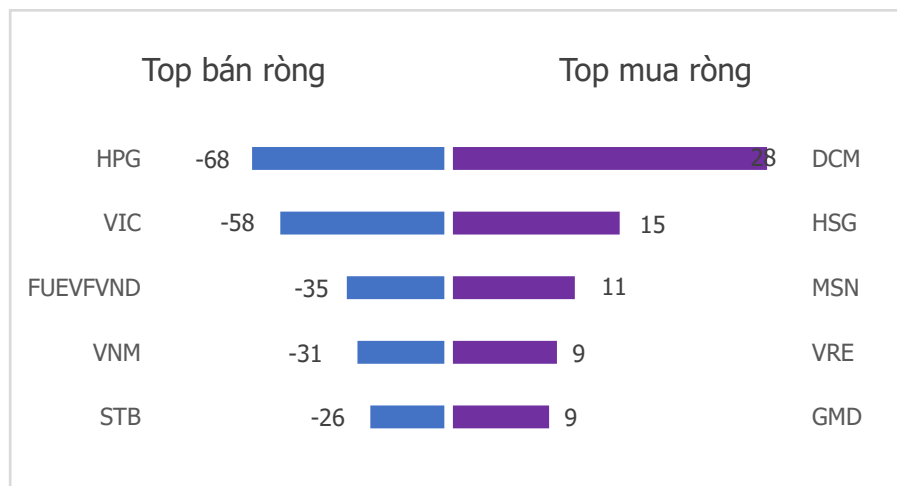
VN Index - PE lịch sử



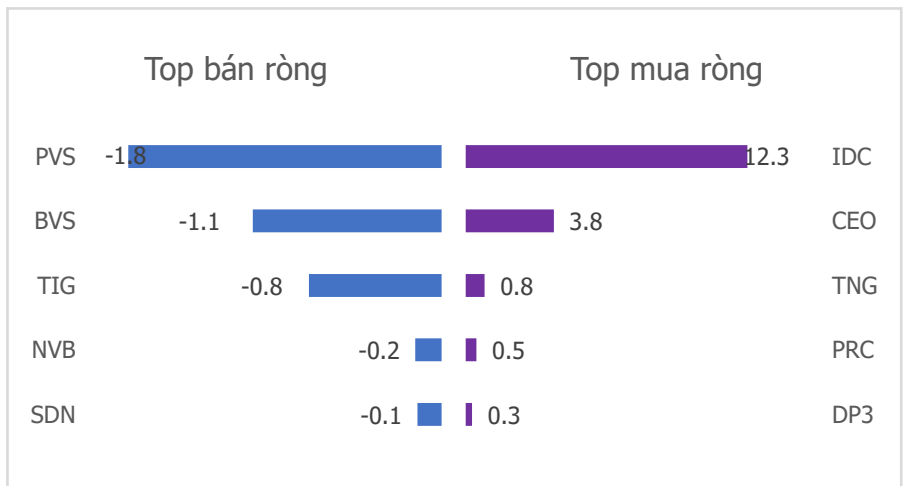
HNX Index - PE lịch sử



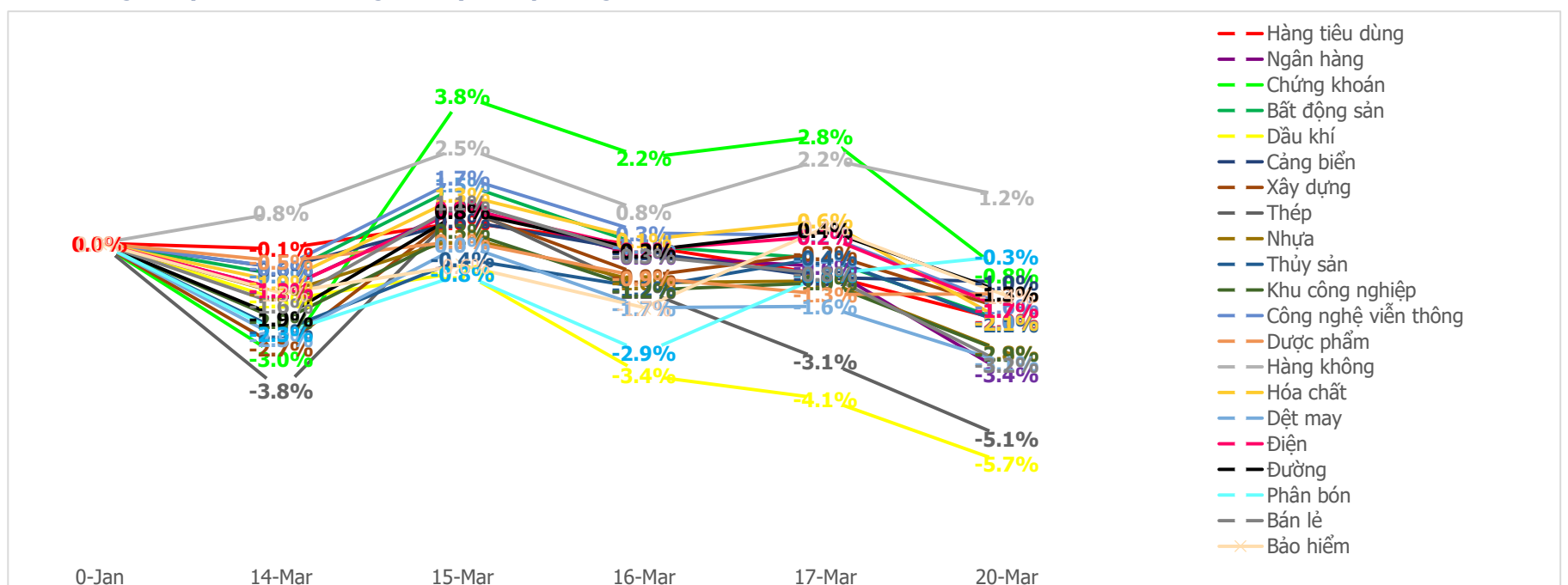
Top mua bán ròng khối ngoại phiên gần nhất HSX (tỷ)



Top mua bán ròng khối ngoại phiên gần nhất HNX (tỷ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI:Email: csi.research@vncsi.comTel: **(+84) 24 3926 0099 (109)****Người thực hiện: Lâm Phúc Thành**

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: thanhlp@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

| Xếp hạng | Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại |
|--------------------|--|
| MUA | $\geq 20\%$ |
| KHẢ QUAN | Từ 10% đến 20% |
| PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG | Từ -10% đến +10% |
| KÉM KHẢ QUAN | Từ -10% đến - 20% |
| BÁN | $\leq -20\%$ |

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong bản báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CSI

Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Hà Nội

ĐT: + 84 24 3926 0099 Website: <https://www.vncsi.com.vn>