

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 09/07 – 13/07/2018

Diễn biến thị trường quốc tế:

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm 1 tuần (%)	P/E	YTD
VN-Index	917.51	-4.50	17.35	-6.78
VN30	905.62	-4.43	14.81	-7.17
Dow Jones	24,456.48	0.76	18.24	-1.06
S&P 500	2,759.82	1.52	21.04	3.22
DAX	12,496.17	1.55	13.91	-3.26
CAC	5,375.77	0.98	16.94	1.19
Nikkei 225	21,788.14	-2.32	16.68	-4.29
Shanghai	2,747.23	-3.52	13.34	-16.93
Vàng	1,255.48	-0.47		-3.63
Dầu WTI	73.8	0.24		22.14

Tuần qua, Dow Jones tăng 0,7%, S&P 500 tăng 1,5% và Nasdaq Composite tăng 2,4% bất chấp những căng thẳng Thương mại Mỹ- Trung Quốc

- Chứng khoán Mỹ có tuần tăng điểm phục hồi trở lại khi, khi tăng trưởng việc làm lạc quan hơn dự báo tại Mỹ đã làm giảm tác động từ căng thẳng thương mại Mỹ-Trung.
- Mỹ đã áp thuế nhập khẩu 25% lên 34 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc. Ngược lại, Trung Quốc cũng đáp trả bằng hàng rào thuế quan với quy mô tương tự. Ngạc nhiên là chỉ số Shanghai Composite lại tăng gần 0.5% trong ngày thứ Sáu (06/07), và các thị trường chứng khoán châu Á khác cũng hồi phục.
- Các chiến lược gia Wells Fargo dự báo, xác suất căng thẳng thương mại chuyển thành một cuộc chiến thương mại thực sự chỉ là 10%, nhưng cũng có 10% xác suất xung đột thương mại này sẽ biến mất nhanh chóng. Trong khi đó, 80% còn lại là trường hợp Mỹ và Trung Quốc sẽ đàm phán trong thời gian rất dài, và điều này có thể khiến thị trường chứng khoán Trung Quốc bị biến động mạnh và chịu nhiều áp lực.
- Đồng Nhân dân tệ của Trung Quốc đã mất giá khoảng 6.41%, mức sụt giảm mạnh nhất kể từ đầu tháng 4 năm nay khi căng thẳng thương mại tiếp tục leo thang. Mặc dù đã suy giảm có xu hướng chứng lại tuy nhiên xu hướng giảm giá vẫn đang hiện hữu và NĐT vẫn còn nhiều điều để lo lắng khi cuộc chiến thương mại vẫn chưa có hồi kết.

Bất chấp tuần giao dịch ngắn ngày do nghỉ lễ Quốc khánh cùng với mối quan ngại về tình hình căng thẳng thương mại Mỹ-Trung, chứng khoán Mỹ vẫn đi lên trong tuần qua. Phố Wall liên tục biến động từ đầu tuần, giữa bối cảnh quan ngại dai dẳng về nguy cơ bùng nổ cuộc chiến thương mại toàn cầu tiếp tục đè nặng thị trường. Song việc Đại sứ Mỹ tại Berlin (Đức) Richard Grenell tuyên bố với các giám đốc các hãng chế tạo ô tô Daimler, Volkswagen và BMW rằng Tổng thống Donald Trump sẽ hoãn việc áp thuế đối với ô tô nhập khẩu từ Liên minh châu Âu (EU) nếu khối này dỡ bỏ các mức thuế đối với ô tô Mỹ nhập khẩu đã thấp lên hy vọng cho giới đầu tư về khả năng các cuộc đàm phán sẽ giúp xoa dịu quan hệ thương mại giữa Mỹ và EU.

Bên cạnh đó, vào ngày thứ Sáu, Bộ Lao động Mỹ cho biết nền kinh tế đã tạo ra thêm 213.000 việc làm trong tháng 6, cao hơn dự báo tăng 195.000 việc làm, trong khi tỷ lệ thất nghiệp tăng từ đáy 18 năm lên 4% và thu nhập bình quân mỗi giờ nhích 0,2%. Tăng trưởng tiền lương vừa phải đã dịu bớt e ngại về đà tăng mạnh của áp lực lạm phát và thúc đẩy sự lạc quan rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tiếp tục nâng lãi suất

một cách từ từ. Thông tin lạc quan từ báo cáo việc làm Mỹ đã bù đắp việc căng thẳng thương mại leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc, ít nhất trong thời điểm này.

Kết thúc tuần, chỉ số Dow Jones tăng 0,7% lên 24.456,48 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 1,5% lên 2.759,82 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 2,4% lên 7.688,39 điểm.

Đồ thị chỉ số Dow Jones



Xu hướng dòng vốn quốc tế

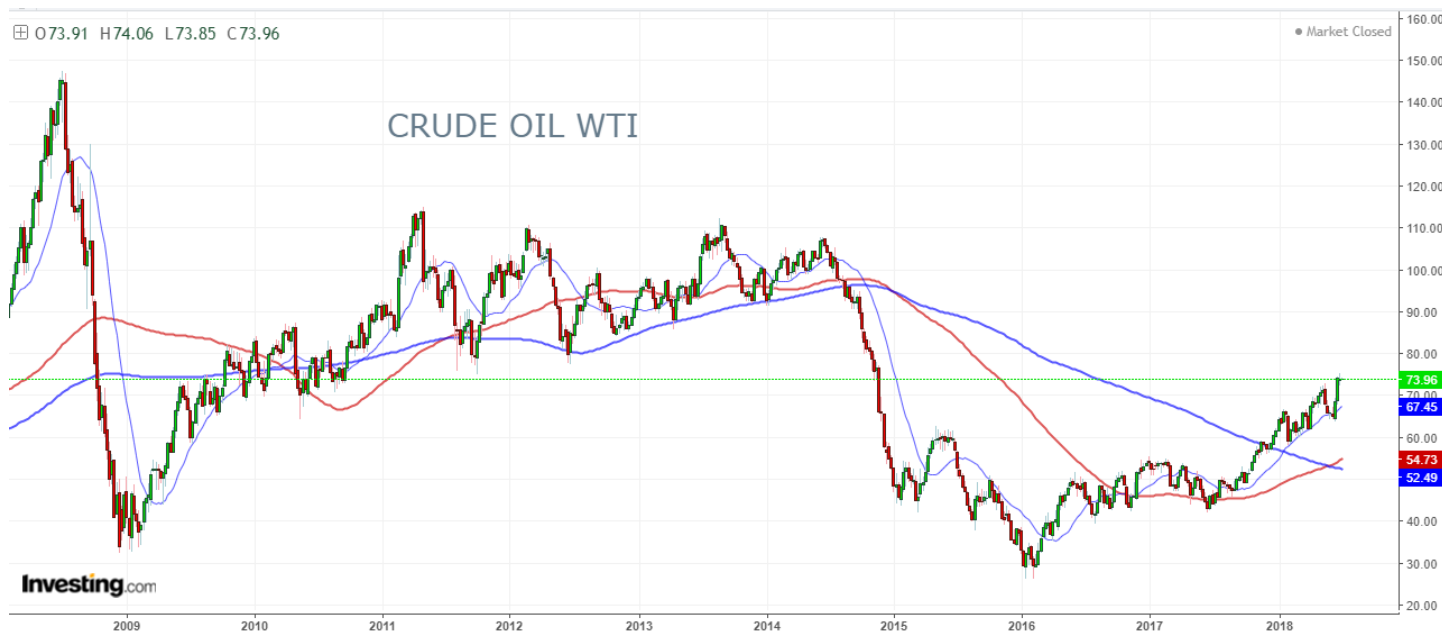
World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency USD		☒ Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
Asia									
2) China	03/31			-440.2	11,663.2	11,663.2	77,339.1		
3) India	07/05	36.5	72.6	72.6	72.6	-548.9	-836.5	-9,123.2	
4) Indonesia	07/06	-27.1	-92.3	-92.3	-92.3	-3,662.1	-7,789.4	-9,156.0	
5) Japan	06/22		-4,365.3	-10,540.9	-1,520.3	-37,745.0	-36,450.8	-50,754.1	
6) Malaysia	07/05	-16.9	-76.8	-76.8	-76.8	-1,784.1	-1,713.1	-3,409.5	
7) Philippines	07/06	-12.0	-29.9	-29.9	-29.9	-1,248.7	-556.4	-297.9	
8) S. Korea	07/06	-401.3	-74.9	-74.9	-74.9	-3,780.9	-5,032.3	-21,295.0	
9) Sri Lanka	07/06	-1.0	-5.7	-5.7	-5.7	70.0	39.6	-161.1	
10) Taiwan	07/06	-125.6	-830.8	-830.8	-830.8	-9,749.3	-12,212.3	-24,988.2	
11) Thailand	07/06	-51.5	-317.4	-317.4	-317.4	-5,959.0	-7,205.9	-8,697.3	
12) Vietnam	07/06	-15.5	-50.8	-50.8	-50.8	1,513.5	2,270.9	2,138.0	
Americas									
14) Brazil	07/04	14.9	-20.8	-20.8	-20.8	-2,548.6	93.7	-1,846.6	
15) Canada	04/30			1,892.5	1,892.5	6,900.6	21,038.2	-39,358.3	
16) Chile	03/31				-1,286.1	-1,286.1	-990.2	-2,482.1	
17) Colombia	03/31				68.7	68.7	168.8	454.6	
18) El Salvador	12/31				0.0	0.0	0.0	0.0	
19) Mexico	12/31				2,221.9	9,517.8	9,517.8	5,916.7	

Giá dầu thế giới giảm sau 2 tuần tăng liên tiếp chủ yếu do tình trạng bất ổn của nguồn cung

Thị trường dầu trời sụt thất thường trong suốt tuần qua, chủ yếu do tình trạng bất ổn của nguồn cung, trong khi triển vọng tăng trưởng kinh tế tại châu Á “bị mây đen che phủ” vì cuộc tranh chấp thương mại leo thang giữa các nước với Mỹ. Khảo sát của hãng tin Reuters cho thấy sản lượng dầu mỏ của Saudi Arabia đã tăng khoảng 700.000 thùng/ngày từ tháng Năm, và tiến gần mức cao kỷ lục 10,72 triệu thùng/ngày hồi tháng 11/2016. Sản lượng dầu của Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) tăng khoảng 320.000 thùng/ngày trong tháng Sáu.

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 8 trên sàn Nymex tăng 86 xu (tương đương 1,2%) lên 73,80 USD/thùng. Trong khi đó, hợp đồng dầu Brent giao tháng 9 trên sàn Luân Đôn giảm 28 xu (tương đương 0,4%) còn 77,11 USD/thùng.

Tuần qua, hợp đồng dầu WTI giảm 0,5%, còn hợp đồng dầu Brent sụt 2,7. Cả 2 hợp đồng này đều giảm sau 2 tuần tăng giá liên tiếp.



Giá vàng thế giới tăng nhẹ trong tuần qua

Thị trường vàng thế giới biến động trái chiều trong tuần qua do bị chi bởi tình hình căng thẳng thương mại “leo thang” trên toàn cầu.

Các hợp đồng vàng tương lai suy yếu vào ngày thứ Sáu (06/07), nhưng vẫn tăng nhẹ trong tuần qua, sau khi báo cáo việc làm lạc quan của Mỹ hỗ trợ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục theo đuổi lộ trình nâng lãi suất một cách từ từ. Ngoài dữ liệu việc làm, hàng rào thuế quan từ Mỹ và Trung Quốc đã có hiệu lực vào ngày thứ Sáu (06/07) như dự kiến, qua đó phần nào tạo ra tâm lý thận trọng trên các thị trường tài chính rủi ro như chứng khoán Mỹ, song một lần nữa thất bại trong việc thúc đẩy nhu cầu vào tài sản trú ẩn an toàn là vàng.

Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 8 giảm 3 USD (tương đương 0,2%) xuống 1.255,80 USD/thùng, nhưng vẫn tăng 0,1% trong tuần qua.



Thị trường cơ sở tuần 9 -13/07: Kỳ vọng vùng cân bằng trên mốc hỗ trợ 900 điểm

- TTCK toàn cầu và Châu Á bắt đầu phát đi tín hiệu phục hồi về cuối tuần qua
- Chỉ số Shanghai Composit giảm hơn 20% tiệm cận thị trường giá xuống.
- TTCK Việt Nam đang có những ảnh hưởng đáng kể: (1) Thanh khoản thị trường vẫn thấp; (2) NDTTNN vẫn duy trì bán ròng; (3) Tỷ giá ngắn hạn đang bị nhiễu động; (4) Thông tin từ việc áp thuế Mỹ - Trung vẫn chưa có hồi kết.
- Dòng tiền tiếp tục dịch chuyển sang TTCK PS để phòng ngừa rủi ro.
- Mức định giá của nhiều cổ phiếu đã về mức rất hấp dẫn.
- Kịch bản tích cực nhất là phục hồi sideways trên hỗ trợ 900 điểm chờ dòng tiền đón KQKD Q2, tín hiệu kỹ thuật chưa khẳng định đáy, hạn chế mua đuổi giá cao trong các nhịp phục hồi.

TTCKVN tiếp tục có một tuần giảm điểm, với mức giảm tới 4,5% và đây cũng là tuần thứ 4 liên tiếp thị trường giảm điểm với tổng mức giảm lên tới 160,6 điểm(-15,36%). Kể từ đỉnh 1.200 điểm thì 4 tuần vừa qua cũng là chuỗi giảm lần thứ 2, lần trước đó thị trường mất 207,5 điểm (-17,13%) sau đó phục hồi được 1 tuần.

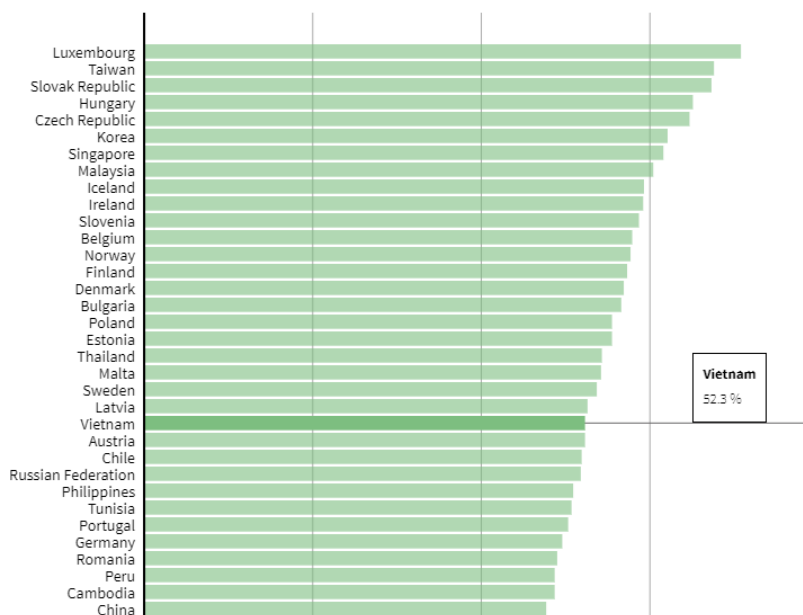
Điểm đáng chú ý của tuần giảm điểm vừa qua của chỉ số VN-INDEX chịu tác động kép từ diễn biến giảm mạnh của thị trường chứng khoán thế giới mà đặc biệt là thị trường châu á và hoạt động bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài. Yếu tố bên ngoài tác động đến thị trường chính là cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc đã được kích hoạt vào ngày cuối tuần vừa qua.

Trong khi đó hoạt động bán ròng của khối ngoại trong tuần vừa qua rất dứt khoát bất chấp thị trường đang ở vùng thanh khoản thấp và gần như không quan tâm đến mức độ có hồi phục hay giảm điểm trong phiên. Tính chung trong tuần vừa qua ghi nhận mức bán ròng 1.165 tỷ đồng trên cả 3 sàn giao dịch.

Trong vòng 2 tuần qua, các chỉ số chính của khu vực Châu á chỉ ghi nhận mức giảm hơn 3% (MSCI Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản) thì VN-INDEX của Việt Nam lại có mức giảm gấp đôi (6,68%). Trong khi 2 nước bị ảnh hưởng trực tiếp từ cuộc chiến thương mại thậm chí còn có mức giảm ít hơn cả Việt Nam, với Dow Jones gần như đi ngang và Shanghai giảm gần 5%. Điều đó cho thấy những quốc gia gắn chặt với chuỗi giá trị toàn cầu sẽ phải chịu ảnh hưởng nhiều nhất bởi chiến tranh thương mại. Biểu đồ dưới đây thể hiện rõ các quốc gia chịu thiệt hại nhiều nhất trong bối cảnh xung đột thương mại thế giới gia tăng. Biểu đồ này được thiết kế bởi Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) dựa trên tiêu chí giá trị gia tăng hàng hóa xuất khẩu của các nước.

Economies most exposed to global value chains

Countries by global value participation rate, as share of total exports (%)



Theo biểu đồ này, các nước/vùng lãnh thổ như Luxembourg, Đài Loan, Hungary, Cộng hòa Czech, Hàn Quốc và Singapore có thể chịu thiệt hại nặng nề nhất từ chiến tranh thương mại, hơn cả Mỹ và Trung Quốc. Việt Nam xếp thứ 23 trong số các nước dễ chịu tổn thương trước tác động của chiến tranh thương mại với mức độ tham gia chuỗi giá trị toàn cầu tính trên tổng kim ngạch xuất khẩu là 52,3%.

Theo nhận định của các chuyên gia Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB), kim ngạch thương mại hằng năm của Việt Nam hiện vượt mức 185% GDP. Điều này khiến Việt Nam trở thành nền kinh tế phụ thuộc vào thương mại cao thứ hai ở Đông Nam Á, sau Singapore. Vì vậy, nếu xảy ra sự cố nghiêm trọng trong thương mại giữa hai đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam là Mỹ và Trung Quốc sẽ có thể dẫn tới những tác động lan tỏa đối với tăng trưởng kinh tế. Với các yếu tố bên ngoài, tác động của Việt Nam từ cuộc chiến thương mại đang diễn ra khó có thể đo lường trong một sớm một chiều và cuộc chơi có thể thay đổi hoàn toàn khi cả Mỹ và Trung Quốc đều nhận ra họ đang đi trên con đường nguy hiểm.

Với các yếu tố nội tại, tỷ giá USD/VND đang là mối quan tâm của nhà đầu tư khi giá USD tự do đã xác lập đỉnh mới 23.180 đồng trong sáng ngày 8/7. Theo Thống đốc NHNN khẳng định “trong điều kiện hiện nay, chúng ta hoàn toàn có các công cụ và phương án cần thiết để can thiệp thị trường ngoại tệ, đảm bảo kiểm soát ổn định kinh tế vĩ mô”. Chỉ có điều giá USD cho tới thời điểm hiện tại vẫn chưa thấy hạ nhiệt!. Đó cũng là 2 mối quan tâm của nhà đầu tư hiện nay, bên cạnh đó hoạt động bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài, đây đang là trở ngại trực tiếp của thị trường hiện nay. Trong trường hợp các yếu tố bên ngoài tạm êm hay NHNN sẽ can thiệp hiện tượng leo thang của tỷ giá thành công thì nhà đầu tư vẫn trông chờ vào hoạt động mua/bán của khối ngoại và thị trường chỉ phục hồi được khi khối ngoại giảm bán hoặc thậm chí quay lại mua ròng mới tạo ra cú hích rất mạnh để “giải tỏa” tâm lý cho NĐT trong bối cảnh hiện nay.

Về diễn biến thị trường, tín hiệu tích cực đã được phát đi trong phiên cuối tuần qua khi lực cầu bắt đáy bắt ngờ xuất hiện khi chỉ số VN-INDEX lùi sâu về vùng 884.9 điểm đã kích thích lực mua cổ phiếu giá rẻ tham gia mạnh mẽ. Trong đó, các nhóm cổ phiếu được gom mua mạnh vẫn chủ yếu đến từ nhóm dẫn dắt xu hướng như Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản... Trong khi đó, kết quả kinh doanh của doanh nghiệp được dự báo vẫn rất

khởi sắc trong quý 2 năm nay, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng, BĐS, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ, tiêu dùng. Vì vậy, đây có thể được xem là cơ hội lớn để mua cổ phiếu cơ bản tốt với giá rẻ.

Xét về mặt định giá, P/E của VN-Index/VN30 đang là 17.1x/14.8x sát với mức PE trung bình 2 năm gần nhất cho thấy thị trường chuẩn bị về vùng cân bằng về mặt định giá. Nhìn vào chuỗi định giá trên, chúng ta có thể thấy cổ phiếu mức vốn hóa trung bình đang ở mức hấp dẫn. Bên cạnh đó, vùng hỗ trợ 880 – 900 đang phát huy hiệu quả khá tích cực khi 3 phiên gần đây đang là vùng chống đỡ khá cứng cho thị trường sau chu kỳ suy giảm mạnh vừa qua sẽ là yếu tố nâng đỡ niềm tin cho NGĐT khi các yếu tố bi quan dần qua đi. **Do vậy, trong nguy có cơ. Sự sụt giảm của thị trường chính là cơ hội cho chúng ta có thể mua được những cổ phiếu với giá hấp dẫn và đạt hiệu quả đầu tư trong trung và dài hạn.**

Về kỹ thuật, mặc dù thị trường đã có phiên tăng vào cuối tuần cùng đà phục hồi của thị trường toàn cầu tuy nhiên vẫn còn sớm để có thể kết luận VN-INDEX đã tạo đáy hay chưa do: (1) Thanh khoản thị trường vẫn thấp; (2) NDTTN vẫn duy trì bán ròng; (3) Tỷ giá ngắn hạn đang bị nhiễu động; (4) Thông tin từ việc áp thuế Mỹ - Trung vẫn chưa có hồi kết. Tuy nhiên, chỉ số cũng đã trải qua những đợt giảm kéo dài về những ngưỡng hỗ trợ mạnh và quan trọng hơn giá cổ phiếu đã chiết khấu khá sâu so với index và đang về mức rất hợp lý. Do đó, kỳ vọng vùng cân bằng quanh 900 điểm ngắn hạn là vùng hỗ trợ tâm lý tương đối mạnh cho thị trường. Do đó, khả năng linh xình retest lại vùng hỗ trợ này (880-900) có thể tiếp tục diễn ra trong thời gian tới và kịch bản lạc quan nghiêng về khả năng ổn định và dần phục hồi của VN-INDEX quanh vùng 880-950 điểm.



Kịch bản 1 – Nhịp phục hồi hướng đến vùng 955-965 điểm (Lạc quan)

- Thị trường có tuần hồi phục như những gì đã xảy ra khi có 4 tuần giảm liên tiếp kể từ đỉnh 1.200 điểm. Trong trường hợp này, chúng tôi kỳ vọng thị trường có thể được kéo lên vùng 950 điểm – 956 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ ở 878,5 điểm.
- Với kịch bản này, khả năng chỉ số có thể có nhịp phục hồi nhưng vẫn có thể sau đó kiểm nghiệm lại lần nữa vùng hỗ trợ 880-900 điểm.
- Do đó, với kịch bản này NGĐT có thể xem xét trading ngắn trọng giai đoạn hiện tại, ưu tiên lướt trên danh mục có sẵn trong tài khoản và sẵn sàng bán cổ phiếu nếu thị trường có diễn biến đảo chiều bất ngờ diễn ra.

Kịch bản 2- Giảm qua vùng đáy gần nhất (Thân trong):

- Thị trường vẫn ở trạng thái giao dịch loanh quanh 3.000 tỷ đồng khớp lệnh/phiên, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tạo một đáy quanh ngưỡng 830 -850 điểm để tạo mặt bằng giá hấp dẫn hơn ở cổ phiếu, khi đó mức P/E của thị trường cũng nằm ở mức hấp dẫn khoảng 16 lần lợi nhuận sau thuế 12 tháng.
- Kịch bản này được kích hoạt khi các mức hỗ trợ ngắn hạn như điểm tương ứng hỗ trợ gần nhất của 900 bị xuyên thủng, chỉ số VN-INDEX có thể sẽ lại retest lại vùng đáy cũ 884 điểm hoặc thấp hơn nhưng không thủng vùng hỗ trợ 830 điểm.
- Với kịch bản này, xem xét mua vào với tỷ trọng hợp lý nếu các vùng hỗ trợ sâu hơn không bị phá vỡ khi vùng cân bằng có thể đạt được quanh mốc 830 – 950 điểm. Sau một đợt giảm điểm mạnh mẽ, việc xuất hiện một nhịp phục hồi và cân bằng có thể là cơ hội tham gia trở lại cho NĐT với mặt bằng giá cổ phiếu đã chiết khấu về mức hợp lý.

Kịch bản 3- Chỉ số xuyên qua vùng hỗ trợ mạnh 800-830 điểm (Xấu):

- Kịch bản xấu được kích hoạt trong trường hợp TTCK Thế giới và khu vực rơi vào giai đoạn giảm sâu và ảnh hưởng mạnh đến TTCK Việt Nam. Chỉ số Vn-INDEX có thể sẽ phá vỡ các mốc hỗ trợ mạnh như 850 điểm cho đến 800 điểm và về mức trung bình của năm 2017. Trong trường hợp này, ngưỡng Fibonacci Extension 100% và MA200 (tuần) tương ứng quanh mốc 708-750 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh tiếp theo của chỉ số.
- Với kịch bản này, dừng toàn bộ hoạt động mua vào khi VN-INDEX giảm xuyên qua vùng 850 điểm và chờ thời điểm giải ngân thích hợp ở các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn. Chỉ tham gia trở lại khi thị trường hội đủ các yếu tố: (1) Có tín hiệu tạo đáy ở vùng hỗ trợ; (2) NĐTNN mua ròng trở lại; (3) Thanh khoản và điểm số hồi phục tích cực.
- Phòng ngừa trường hợp kịch bản xấu hơn, có thể xem xét giải ngân theo giai đoạn và chia tỷ trọng dài ngắn từng phần theo danh mục hợp lý giữa tiền và CP.

Diễn biến Thị trường chứng khoán phái sinh:

- Thị trường phái sinh tiếp tục thu hút dòng tiền trong bối cảnh cơ sở biến động mạnh theo hướng không thuận lợi. KLGD của từng phiên trong tuần qua đều đạt trên mức 120.000 hợp đồng, đặc biệt với 164.872 hợp đồng được khớp lệnh tương ứng giá trị danh nghĩa hơn 14.504,48 tỷ đồng, phiên thứ Sáu (06/07) chính thức xác lập kỷ lục thanh khoản mới trong lịch sử giao dịch phái sinh. Thanh khoản trung bình đạt 144.891 hợp đồng/phiên và giá trị giao dịch theo mệnh giá trung bình đạt 12.966,15 tỷ đồng/phiên, tăng lần lượt 24,8% và 16,7% so với tuần trước. Trong giao dịch HĐTL, hợp đồng có kỳ hạn gần nhất luôn thu hút sự chú ý của thị trường nhất, do đó luôn dẫn đầu về thanh khoản. Hợp đồng tháng 7 có KLGD trung bình tuần đạt 143.748 hợp đồng/phiên, tăng 25,5% so với tuần trước và luôn chiếm xấp xỉ 99% trong tổng giao dịch toàn thị trường. Thành tích giao dịch trên thị trường phái sinh hiện phụ thuộc rất nhiều vào KLGD của hợp đồng này.
- Tuần qua là một tuần có nhiều biến động mạnh về mặt chỉ số với các hợp đồng tương lai, xu hướng giảm điểm vẫn chiếm ưu thế với 3/5 phiên giao dịch trong tuần và sự hồi phục chỉ xuất hiện vào phiên giao dịch cuối tuần. Tuy nhiên với tốc độ giảm rất nhanh, trung bình từ 20,25-30,6 điểm nên phiên thứ Sáu dù bật tăng bất ngờ cũng chỉ bù đắp được một phần những mất mát trước đó. Hợp đồng tháng 7 tạo đáy mới 890,1 điểm trước khi đạt mức 895 điểm vào cuối tuần, giảm 5,11% so với cuối tuần trước, basis hiện đạt 10,62 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1808 và VN30F1809 lần lượt giảm 5,03% và 4,78% xuống mức 896,4 và 896,9 điểm. Mã hợp đồng VN30F1812 lùi về mức 918 điểm tức đánh mất 2,51% tương đương 23,6 điểm. Trong tuần, xu hướng Short vẫn được ưu tiên nhưng với biên độ giao dịch trong các phiên rất rộng trung bình từ 14,8-43,2 điểm cho thấy chiến lược Long giá thấp và Short giá cao

trong phiên vẫn mang lại nhiều cơ hội sinh lời cho nhà đầu tư. Việc thị trường cơ sở chưa xuất hiện thông tin thật sự tích cực để phục hồi đi lên, đường giá các hợp đồng chỉ thoát khỏi tình trạng đảo ngược (giá hợp đồng có kỳ hạn xa thấp hơn giá hợp đồng có kỳ hạn gần) vào phiên cuối tuần cũng như giá 3 hợp đồng kỳ hạn gần nhất là tháng 7, 8 và 9 luôn đuổi nhau sát nút cho thấy thị trường đang đặt cược vào sự đi ngang của cơ sở trong ngắn hạn, vì thế chiến lược giao dịch hợp lý trong các phiên tới tiếp tục là mở vị thế Long tại các ngưỡng hỗ trợ và Short tại các ngưỡng kháng cự.

- Khối lượng OI không ngừng tăng trong thời gian gần đây, tính đến cuối tuần này đạt 13.638 hợp đồng, tăng 15,5% so với tuần trước đó và tiến sát với mức cao trong quá khứ cũng cho thấy sự quan tâm ngày càng lớn của nhà đầu tư dành cho phái sinh. Trong đó OI của hợp đồng VN30F1807 tăng 16,3% đạt 11.957 hợp đồng. Hợp đồng VN30F1808, VN30F1809 và VN30F1812 có OI lần lượt đạt 514, 513 và 654 hợp đồng.
- Vùng hỗ trợ trong những phiên tới S1:900 điểm và S2:885 điểm, trong khi kháng cự mạnh R1: 911 điểm và R2:918 điểm
- Chiến lược giao dịch trong ngày: Các vị thế Long tiếp tục nắm giữ, chốt lời vùng kỳ vọng 915-920 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 885 điểm. Các vị thế Short mở ra nếu VN30 kiểm nghiệm không thành công ngưỡng kháng cự 918 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 890-900 điểm, Stoploss nếu VN30 vượt 925 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Chiến lược Long được ưu tiên khi tín hiệu hồi phục được củng cố trên thị trường cơ sở, chốt lời vùng kỳ vọng 920-930 điểm, Stoploss nếu VN30 thủng 885 điểm.

CLTT xin gửi kèm bản nhận định này danh mục các cổ phiếu theo dõi trung dài hạn và danh mục trading ngắn hạn.

STT	Ngành	Mã cp	Khuyến nghị	Vốn hóa (Tỷ đồng)	Room NN	EPS 4Q	Book Value	PE	Giá 09/7	KLGD TB 1M
Ngân hàng										
1		VCB	Nắm giữ	197,877	21%	2,888	15,558	19	55,000	2,946,682
2		MBB	Nắm giữ	44,007	17%	1,933	13,635	10.5	20,250	6,308,717
3		ACB	Theo dõi	35,571	#VALUE!	2,568	15,839	12.8	32,800	4,997,739
4		BID	Theo dõi	78,972	2%	2,030	13,991	11.4	23,100	3,154,540
5		CTG	Theo dõi	81,543	30%	2,103	17,690	10.4	21,900	5,315,095
6		VPB	Theo dõi	65,301	15%	2,663	11,573	10.1	26,950	4,939,941
7		HDB	Theo dõi	34,335	27%	1,966	14,348	17.8	35,000	1,625,606
8		VIB	Theo dõi	12,787	#VALUE!	2,002	15,647	12	24,100	339,896
9		LPB	Theo dõi	7,875	5%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	10,500	1,481,514
Chứng khoán										
10		SSI	Theo dõi	14,296	55%	2,602	17,871	11	28,600	5,249,885
11		HCM	Theo dõi	6,932	60%	6,048	23,423	8.8	53,500	305,808
12		VND	Theo dõi	3,702	45%	1,937	12,224	8.8	17,100	1,855,789
13		MBS	Mua	1,930	0%	159	10,479	99.3	15,800	277,421
Bảo Hiểm										
14		BVH	Theo dõi	52,567	25%	2,371	20,859	31.6	75,000	134,936
15		PVI	Theo dõi	6,587	#VALUE!	2,948	29,175	9.7	28,500	262,482
Bất động sản										
16		VIC	Nắm giữ	338,951	7%	1,932	11,093	55	106,200	2,190,269
17		DXG	Nắm giữ	8,147	44%	2,690	11,922	8.8	23,800	4,292,386
18		DIG	Theo dõi	3,478	40%	930	11,834	15.7	14,600	1,427,670

19	KDH	Theo dõi	11,519	44%	1,677	16,404	17.7	29,700	92,436
20	NLG	Theo dõi	5,982	44%	2,793	14,063	10.2	28,500	493,756
21	HDG	Theo dõi	2,574	14%	2,454	15,662	13.8	33,900	134,488
Dầu khí									
22	GAS	Nắm giữ	151,393	3%	5,149	22,984	15.4	79,100	768,915
23	BSR	Theo dõi	50,538	4%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	16,300	1,154,381
24	PLX	Theo dõi	63,039	12%	2,920	18,411	18.6	54,400	549,538
Xây dựng & VLXD									
25	CTD	Theo dõi	10,874	42%	20,255	97,974	6.9	138,900	265,322
26	VCS	Theo dõi	13,296	3%	6,408	15,034	13	83,100	201,719
27	VGC	Theo dõi	8,295	23%	1,354	14,158	13.7	18,500	2,605,483
28	CVT	Theo dõi	862	12%	4,883	15,658	4.8	23,500	374,566
29	PTB	Theo dõi	2,668	9%	8,386	28,762	6.5	54,900	71,250
30	BMP	Theo dõi	4,748	75%	5,511	30,975	10.5	58,000	217,133
31	NTP	Theo dõi	3,659	23%	4,922	23,827	8.3	41,000	12,081
32	AAA	Theo dõi	3,051	19%	2,326	11,543	7.8	18,250	1,704,588
Thép									
33	HPG	Nắm giữ	78,160	39%	3,975	16,155	9.3	36,800	6,721,760
34	HSG	Theo dõi	4,023	21%	2,353	14,278	4.4	10,450	3,400,128
Điện									
35	REE	Nắm giữ	9,519	49%	4,605	25,536	6.7	30,700	375,807
36	NT2	Theo dõi	8,521	21%	2,646	18,134	11.2	29,600	302,569
37	PC1	Theo dõi	3,775	38%	2,311	23,770	14.2	32,700	82,076
Logistic									
38	VSC	Theo dõi	1,654	35%	5,102	30,579	6.5	33,000	155,826
39	GMD	Theo dõi	6,991	20%	5,793	19,825	4.2	24,250	475,248
Hàng tiêu dùng & Bán lẻ									
40	VNM	Nắm giữ	240,907	60%	6,234	17,786	26.6	166,000	764,825
41	QNS	Theo dõi	10,533	10%	4,154	18,197	8.7	36,000	151,751
42	VHC	Theo dõi	5,270	40%	6,611	30,944	8.6	57,100	209,620
43	MWG	Theo dõi	34,388	49%	7,866	22,497	13.5	106,500	758,741
44	FPT	Theo dõi	25,033	43%	4,964	19,567	8.2	40,800	978,938
45	DGW	Theo dõi	812	10%	2,251	17,392	8.9	20,000	341,925
46	DHG	Theo dõi	13,598	47%	4,345	21,307	23.9	104,000	209,043
47	PNJ	Theo dõi	14,025	49%	4,872	19,728	17.8	86,500	573,690
48	VRE	Theo dõi	69,389	32%	791	13,710	46.1	36,500	1,458,575
49	CSM	Theo dõi	1,389	4%	293	11,901	45.7	13,400	148,100
50	DRC	Theo dõi	2,649	23%	978	13,027	22.8	22,300	402,901
51	PAC	Theo dõi	1,789	30%	3,257	15,056	11.8	38,500	18,469
Phân bón									
52	BFC	Theo dõi	1,415	14%	4,457	17,049	5.6	24,750	22,320
53	DPM	Theo dõi	6,496	20%	1,426	20,529	11.6	16,600	863,575
54	DCM	Theo dõi	5,400	4%	1,024	12,026	10	10,200	386,179
55	LAS	Theo dõi	1,320	6%	1,192	11,937	9.8	11,700	42,916
Du lịch và giải trí									
56	HVN	Theo dõi	37,422	9%	1,727	12,234	17.4	30,000	461,454

57	VJC	Theo dõi	71,980	20%	9,463	19,557	14	132,900	559,470
Dệt may									
59	TCM	Theo dõi	920	49%	3,033	20,081	5.6	17,000	191,158
60	TNG	Theo dõi	503	18%	2,478	13,194	4.1	10,200	256,354