

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 09/09 – 14/09/2018

Diễn biến thị trường quốc tế:

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm 1 tuần (%)	P/E	YTD
VN-Index	968.9	-2.09	17.41	-1.56
VN30	945.59	-2.44	15.20	-3.07
Dow Jones	25,916.54	-0.19	18.40	4.84
S&P 500	2,871.68	-1.03	20.79	7.41
DAX	11,959.63	-3.27	13.79	-7.42
CAC	5252.22	-2.86	16.63	-1.14
Nikkei 225	2,2307.06	-2.38	16.09	-2.01
Shanghai	2.702.30	-0.84	12.71	-18.29
Vàng	1,193.60	-0.35		-8.13
Dầu WTI	67.75	-2.94		12.13

Chứng khoán Mỹ mất điểm sau khi Tổng thống Donald Trump đặt ra khả năng áp thuế lên hầu như toàn bộ hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc.

- Tính chung cả tuần này, Dow Jones giảm 0,19%; S&P 500 sụt 1,03%; Nasdaq mất 2,55%. Đây là tuần giảm mạnh nhất của Nasdaq kể từ cuối tháng 3, đồng thời là tuần giảm mạnh nhất của S&P kể từ cuối tháng 6
- Chứng khoán Mỹ chịu áp lực giảm từ việc ông Trump tuyên bố sẽ áp thuế lên thêm 267 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc nữa, ngoài kế hoạch áp thuế 200 tỷ USD hàng hóa đang được cân nhắc, và kế hoạch 50 tỷ USD đã triển khai
- Trong một diễn biến khác liên quan đến thương mại, cuộc đàm phán giữa Mỹ và Canada về cải tổ Hiệp định Tự do mậu dịch Bắc Mỹ (NAFTA) tiếp tục diễn ra nhưng chưa có kết quả.
- Bộ Lao động Mỹ ngày thứ Sáu công bố báo cáo việc làm tháng 8 cho thấy tăng trưởng việc làm được đẩy mạnh và tiền lương tăng mạnh. Những con số này cho thấy kinh tế Mỹ tăng trưởng vững vàng, nhưng đặt ra lo ngại về lạm phát và khả năng Cục Dự trữ Liên bang (FED) đẩy nhanh tiến độ tăng lãi suất

Thị trường chứng khoán mới nổi của thế giới rơi vào trạng thái thị trường đầu cơ giá xuống (bear market)...

- Chỉ số MSCI Emerging Market Index, một thước đo thị trường chứng khoán các nền kinh tế mới nổi đã sụt trên 20% so với mức đỉnh thiết lập vào hôm 26/1, theo đó đáp ứng định nghĩa thị trường giá xuống.
- Tài sản tại các thị trường mới nổi đang chịu áp lực bán tháo bởi đồng USD mạnh và việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) tăng lãi suất, cũng như các chính sách bảo hộ thương mại của Mỹ. Mối lo về khủng hoảng lan rộng tại các thị trường mới nổi đã khiến giới đầu tư "đứng ngồi không yên" trong những tuần gần đây, khi cuộc khủng hoảng ở Argentina và Thổ Nhĩ Kỳ có những diễn biến leo thang khó lường
- Các thị trường chứng khoán mới nổi đang chịu áp lực từ xung đột thương mại và mối lo rủi ro lây lan ở thời điểm hiện tại

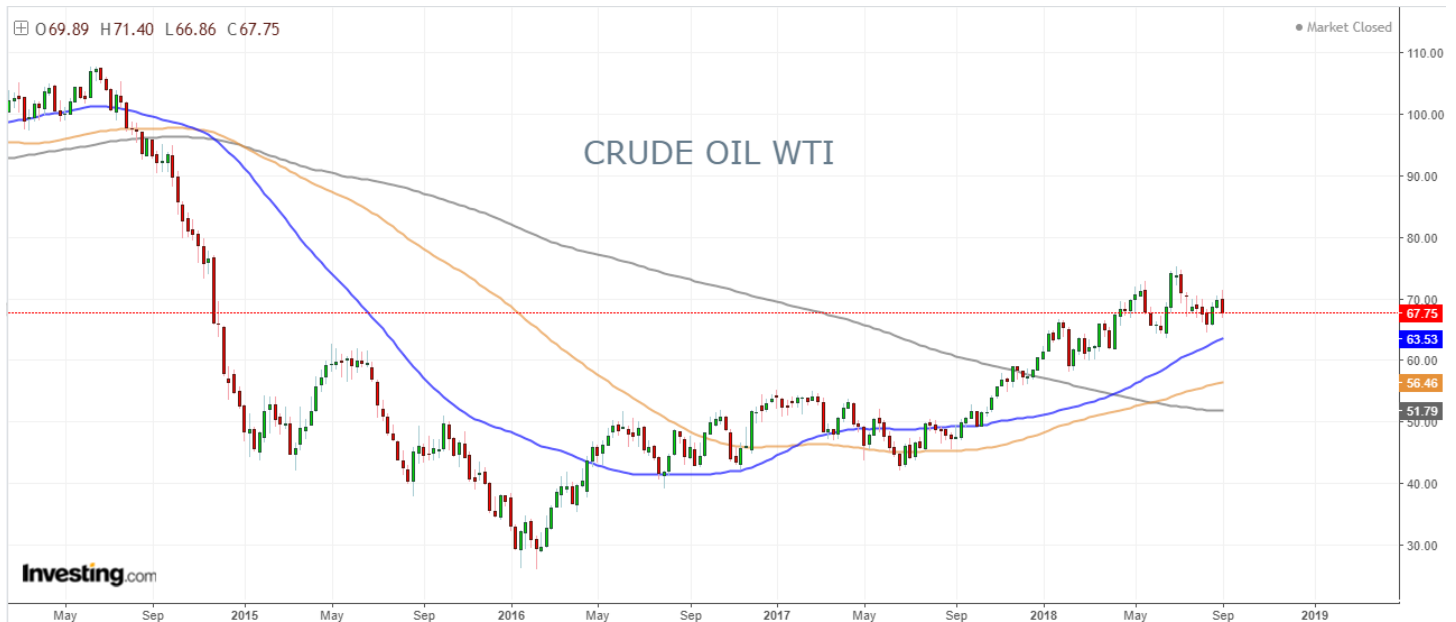
Chứng khoán Châu Á cũng đồng loạt giảm điểm và Nhật Bản rất có thể sẽ trở thành "mục tiêu số 1" mới trong cuộc chiến thương mại giữa Mỹ với các nước đối tác.

- Phần lớn các thị trường chứng khoán châu Á giảm điểm do các nhà đầu tư quan ngại Mỹ sẽ tăng cường cuộc chiến thương mại với Trung Quốc bằng cách áp đặt các mức thuế mới. Các nhà phân tích cũng cảnh báo tình hình thị trường sẽ trở nên tồi tệ hơn do giới đầu tư lo ngại cuộc khủng hoảng xảy ra ở Argentina, Thổ Nhĩ Kỳ và Nam Phi có thể lan sang các nền kinh tế khác
- Chỉ số chứng khoán khu vực châu Á Thái Bình Dương, ngoại trừ Nhật bản MSCI Asia Pacific Index giảm 3,5% trong tuần qua, cùng với đó là các thị trường Nhật Bản, Hồng Kông. Chỉ số Nikkei 225 sụt 2,4%, chỉ số Hang Seng cũng có mức giảm mạnh 3,5%. Trong khi đó Shanghai Composite chỉ đánh mất 0,8%, mức giảm thấp nhất trong các thị trường Châu Á bất chấp thông tin dự trữ ngoại hối của Trung Quốc đi xuống trong tháng 8, với mức giảm mạnh hơn một chút so với dự báo, trong bối cảnh đồng USD tăng giá mạnh và Bắc Kinh có biện pháp bình ổn tỷ giá khi đồng Nhân dân tệ chịu áp lực giảm từ xung đột thương mại leo thang với Mỹ.



Thị trường dầu: Tuần qua, giá dầu WTI sụt 2.9%, giá dầu Brent giảm 1%

- Lo ngại về khả năng nhu cầu năng lượng thấp hơn do căng thẳng thương mại toàn cầu đã gây áp lực lên giá dầu, nhưng dự báo về sự thắt chặt nguồn cung khi các lệnh trừng phạt của Mỹ đối với Iran có hiệu lực vào cuối năm nay lại cung cấp yếu tố hỗ trợ cho giá dầu.
- Trong ngắn hạn, dầu có khả năng tiếp tục chịu sức ép... phản ánh những lo ngại về tăng trưởng nhu cầu suy giảm. Trong khi đó, sức mạnh của đồng USD trong ngày thứ Sáu cũng tạo áp lực lên dầu, vốn được neo giá theo đồng bạc xanh.
- Số giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ giảm 2 giàn xuống 860 giàn trong tuần này. Tổng số giàn khoan đang hoạt động tại Mỹ không thay đổi tại mức 1,048 giàn.



Thị trường vàng: Vàng thế giới ghi nhận 8 tuần sụt giảm trong 9 tuần

- Chốt tuần, hợp đồng vàng giao tháng 12 lùi 3.90 USD (tương đương 0.3%) xuống 1,193.60 USD/oz và giảm 0.35% trong tuần qua.
- Báo cáo việc làm tích cực được xem là hỗ trợ cho dự định nâng lãi suất ít nhất một lần nữa của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào tháng 9 này, và khả năng thêm một lần nữa vào tháng 12 tới
- Lãi suất tăng cao có thể làm giảm tính hấp dẫn của vàng, vì kim loại quý không đem lại lợi suất, và nhắc nhở đồng USD, vốn có thể làm các tài sản được neo giá theo đồng bạc xanh trở nên đắt đỏ hơn đối với người sử dụng những đồng tiền khác
- Chỉ số đồng USD (ICE U.S. Dollar Index) – thước đo diễn biến của đồng USD so với 6 đồng tiền chủ chốt khác – tiến 0.4% trong ngày thứ Sáu và tăng 0.3% trong tuần qua. Chỉ số này đã vọt 3.6% từ đầu năm đến nay, qua đó tạo ra rào cản đối với các hàng hóa neo giá theo đồng USD như vàng.



Thị trường cơ sở tuần 10 - 14/09: Tiếp tục thân trong trong ngắn hạn

- Chỉ số VN-Index giảm điểm cùng xu hướng chứng khoán toàn cầu, đứt mạch chuỗi tăng 7 tuần liên tiếp.
- Thanh khoản sụt giảm dưới mức trung bình cùng với xu hướng chốt lời diễn ra trên diện rộng.
- NĐTNN giảm mạnh giao dịch, quay lại bán ròng 85 tỷ đồng sau khi mua ròng 142 tỷ đồng ở tuần trước.
- Thị trường phái sinh giao dịch sôi động, đạt 87k HĐ/phần (+61%), OI tăng lên 17k HĐ (+13%).
- Căng thẳng thương mại đánh dấu bước leo thang mạnh mẽ.
- ETFs sẽ bắt đầu kỳ cơ cấu định kỳ.
- Thị trường được dự báo sẽ tiếp tục gặp khó khăn và retest 986 điểm để xác định xu hướng mới
- Cơ hội đầu tư: Dệt may, BĐS khu công nghiệp, các cổ phiếu vốn hóa trung bình, vừa và nhỏ...

Tuần qua, các chỉ số chính của các thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt giảm điểm trước bối cảnh căng thẳng thương mại Mỹ - Trung đánh dấu bước leo thang mạnh mẽ trong cuộc chiến thương mại khi ông Trump tuyên bố sẽ áp thuế lên thêm 267 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc nữa, ngoài kế hoạch áp thuế 200 tỷ USD hàng hóa đang được cân nhắc, và kế hoạch 50 tỷ USD đã triển khai.

Bên cạnh đó là việc thị trường chứng khoán mới nổi chính thức bước vào thị trường giá xuống (Bear Market), Chỉ số MSCI Emerging Market Index giảm hơn 20% so với mức đỉnh 52 tuần và nhiều nhà đầu tư dự báo đà giảm sẽ còn tiếp tục. Trong đó, các chỉ số chính trên TTCK Mỹ tuần qua như Dow Jones giảm 0,19%; S&P 500 sụt 1,03%; Nasdaq mất 2,55%. Đây là tuần giảm mạnh nhất của Nasdaq kể từ cuối tháng 3, đồng thời là tuần giảm mạnh nhất của S&P kể từ cuối tháng 6. Ở các thị trường chứng khoán Châu Á, điều thú vị là thị trường chứng khoán Trung Quốc nơi bị ảnh hưởng trực tiếp từ căng thẳng thương mại lại có mức giảm điểm ít nhất, chỉ số Shanghai chỉ mất 0,8% trong khi các thị trường Hồng Kông sụt 3,3%, Nhật Bản giảm 2,4%, Chỉ số chứng khoán khu vực châu Á Thái Bình Dương, ngoại trừ Nhật bản MSCI Asia Pacific Index cũng mất tới 3,5%.

Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần qua cũng không nằm ngoài xu hướng chung của các thị trường chứng khoán toàn cầu, chỉ số VN-Index giảm 2,1% và đứt mạch tăng 7 tuần liên tiếp sau chuỗi giảm sâu gần 50 điểm, chốt tuần ở dưới mức 970 điểm. Xu hướng điều chỉnh chiếm ưu thế trong tuần qua nguyên nhân đến từ lượng cung rất dày ở ngưỡng 1.000 điểm và dòng tiền không thể hấp thụ khối lượng này hơn là những tác động đến từ bên ngoài bởi vì ngay cả thị trường Trung Quốc còn có mức giảm ít hơn cả thị trường Việt Nam. Thị trường giảm sâu đã kích hoạt tâm lý chốt lời diễn ra trên diện rộng đối với nhóm cổ phiếu trụ: VIC, VNM, VRE, VHM, GAS, PLX... và các cổ phiếu thuộc dòng dẫn dắt như ngân hàng, dầu khí, bán lẻ...

Thị trường giảm điểm kéo theo thanh khoản cũng có mức giảm 13% so với tuần trước đó, giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX chỉ đạt 3.300 tỷ đồng và ở dưới mức trung bình. Trong đó, ở 2 phiên đầu tuần thị trường tuy giảm điểm nhưng vẫn giao dịch với mức thanh khoản tốt, đạt trung bình trên 3.600 tỷ đồng nhưng 2 phiên tiếp theo thanh khoản lại có xu hướng giảm mặc dù mức giá đã được chiết khấu hấp dẫn hơn. Điều đó cho thấy tâm lý của nhà đầu tư vẫn còn thận trọng và dòng tiền vẫn chưa tham lam bắt đáy.

Giao dịch của khối ngoại mặc dù chưa tạo xu hướng ổn định nhưng nhìn chung là tích cực, tuần vừa qua họ bán ròng 85 tỷ đồng trên toàn thị trường sau khi mua ròng 142 tỷ đồng ở tuần trước đó. Dự báo tuần này và tuần sau khi các quỹ ETF bước vào kỳ cơ cấu danh mục thì xu hướng bán ròng vẫn còn tiếp diễn, FTSE thông báo thêm VHM và GEX vào rổ tính FTSE Vietnam Index tại đợt cơ cấu danh mục thứ ba của năm 2018. Ở chiều ngược lại, BMP bị loại ra khỏi danh mục. Tiếp đến sẽ là VNM ETF sẽ có thông báo vào tuần sau và nhiều khả năng VHM cũng sẽ được thêm vào danh mục. **Việc thêm/bớt cổ phiếu vào danh mục đồng nghĩa với hoạt động của các quỹ ETF là bán ra một số cổ phiếu để cơ cấu sang cổ phiếu mới vì hầu như trạng thái danh mục của các quỹ ETF là cổ phiếu.**

Thông tin tác động tới thị trường tuần này nổi bật là căng thẳng thương mại Mỹ - Trung sau khi giai đoạn lấy ý kiến công chúng với kế hoạch áp thuế mới đã kết thúc lúc 4h GMT ngày 7/9 và chính quyền Mỹ có thể triển khai nó bất kỳ lúc nào, dù chưa có thời gian cụ thể. Cuộc chiến thương mại leo thang khiến giới đầu tư lo ngại về triển vọng thị trường. "Có khả năng Trung Quốc sẽ lại giảm giá đồng Nhân dân tệ, điều đó đẩy tỷ giá USD tăng". Bên cạnh đó, tăng trưởng việc làm Mỹ tiếp tục diễn biến tốt trong tháng 8 với lương có đợt tăng thường niên lớn nhất trong 9 năm, củng cố quan điểm kinh tế Mỹ vẫn an toàn trong cuộc chiến thương mại với Trung Quốc nhưng đặt ra lo ngại về lạm phát và khả năng Cục Dự trữ Liên bang (FED) đẩy nhanh tiến độ tăng lãi suất thứ ba của Fed vào tháng 9. Trong khi đó ở thị trường trong nước, thị trường chứng khoán sẽ bước vào kỳ cơ cấu của các quỹ ETF lần thứ 3 trong năm với dự báo thị trường sẽ gặp nhiều khó khăn khi các quỹ này phải bán nhiều hơn mua để cơ cấu.

Về mặt kỹ thuật, chỉ số VN-Index đang gặp khó khăn trong ngắn hạn khi vẫn nằm dưới các đường trung bình quan trọng (MA5, MA10, MA20) trong khi đường MA50 đang được kỳ vọng là ngưỡng hỗ trợ cho thị trường. Bên cạnh đó các chỉ báo kỹ thuật cũng cho tín hiệu bán nhiều hơn mua, phiên tăng cuối tuần mặc dù có sức lan tỏa tốt ở mặt bằng cổ phiếu nhưng lại chưa lôi kéo được dòng tiền trở lại. Tiền vào vẫn nhỏ và đây chưa rõ là nhịp hồi xen kẽ trong nhịp điều chỉnh rộng hơn, hay là đã kết thúc thực sự. Thanh khoản yếu ở các nhịp hồi như thế này có thể cần kiểm tra lại cung cầu. Bên cạnh đó, VN-Index đang có 2 đường trendline, đường phía dưới nối 2 đáy 12/7 và 16/8 đã bị xuyên qua trong tuần vừa qua do vậy ngưỡng hỗ trợ của thị trường là đường trung bình 50 ngày hoặc mức fibonacci 50% (948,5 điểm). Vì vậy trong trường hợp thị trường hồi phục retest đường trendline kháng cự ở 985,5 điểm thành công sẽ có kỳ vọng VN-Index quay trở lại mức đỉnh cũ 1.003 điểm. Trong trường hợp quá trình retest không thành công, nhiều khả năng chỉ số VN-Index sẽ quay lại vùng hỗ trợ ở 950 điểm hoặc 933 điểm (fibonacci 38,2%).



Trong khi đó đường trendline phía trên nối 2 đỉnh 1.045,6 điểm và 1.003 điểm trùng với sự có mặt của đường MA50 tuần ở 996 điểm – 998 điểm, một ngưỡng rất quan trọng. Nếu chỉ số VN-Index có thể bứt phá qua được vùng này thì xu hướng tăng trung hạn sẽ được củng cố và mục tiêu sẽ là vùng đỉnh cũ 1.083 điểm – 1.093 điểm. Kết quả retest 2 đường trendline này sẽ quyết định xu hướng của chỉ số VN-Index trong thời gian tới.

Vì vậy về chiến lược giao dịch, chúng tôi vẫn cho rằng ở nửa đầu tháng 9 nhà đầu tư nên giao dịch thận trọng, hạn chế mở mới vị thế mua mới nhất là nhóm cổ phiếu bị ảnh hưởng từ đợt cơ cấu danh mục ETF hoặc cổ phiếu thuộc nhóm dẫn dắt trong thời gian vừa qua. Tập trung quản trị danh mục và chờ

thêm thông tin xác nhận ở nửa cuối tháng 9, nhà đầu tư có thể lựa chọn những cổ phiếu có câu chuyện riêng hoặc được hưởng lợi từ việc dịch chuyển sản xuất hay hưởng lợi từ tỷ giá tăng như Dệt may (TCM, TNG, GIL), cho thuê khu công nghiệp (LHG, KBC...), cổ phiếu sản xuất và phân phối điện (POW, REE,...), hoặc nhóm cổ phiếu nhỏ và vừa...

Kịch bản 1 (Lạc quan – xác suất 30%) : Thị trường có nhịp phục hồi retest vùng kháng cự 985-987 điểm



- VN-Index đã có tín hiệu phục hồi trở lại sau khi chạm hỗ trợ MA50 tuần đồng thời cũng là vùng Fibonacci 50%. Do đó, kịch bản lạc quan dựa trên giả định VN-Index không phá vỡ hỗ trợ MA50 tuần và phục hồi trở lại retest vùng kháng cự Fibo 786% tương ứng trendline nối hai đỉnh 11/6 và 31/8 này ở 985 - 987 điểm. Trường hợp nếu thành công, sẽ có kỳ vọng VN-Index quay trở lại mức đỉnh cũ 1.003 điểm.
- Do đó, với kịch bản này NĐT có thể xem xét giải ngân với tỷ trọng hợp lý tập trung vào danh mục Bluechips trong các nhịp giảm sâu như: Ngân hàng, Bất động sản, Chứng khoán, hàng tiêu dùng & bán lẻ.... Giai đoạn này chỉ nên mua gom trong các nhịp điều chỉnh mạnh, sẵn sàng phương án cutlost và bán cổ phiếu nếu thị trường có diễn biến đảo chiều bất ngờ diễn ra ngoài mong đợi.

Kịch bản 2: Phục hồi yếu – tiếp tục điều chỉnh tạo đáy tích lũy sau đó dần đi lên (xác suất 50%)

- Với kịch bản thận trọng, chúng tôi cho rằng căng thẳng thương mại đang có dấu hiệu theo thang cùng với đó là thị trường sẽ bước vào kỳ cơ cấu danh mục ETF định kỳ sẽ kiến tâm lý giao dịch trở nên thận trọng, một số cổ phiếu vốn hóa lớn hoặc các cổ phiếu thuộc dòng dẫn dắt có thể bị ảnh hưởng từ việc thêm/bớt trong danh mục ETF là những lực cản khiến thị trường chưa thể bứt phá trong kịch bản này.
- Do đó, chúng tôi cho rằng, VN-INDEX có thể có nhịp hồi phục nhưng khó vượt qua vùng kháng cự 975-980 điểm và tiếp tục xu hướng điều chỉnh. Diễn biến điều chỉnh có thể xấu hơn đó là thủng vùng hỗ trợ MA50 tuần(fibo50%) tương ứng vùng 950 điểm về mức fibo 38.2% tương ứng 933 điểm +/- 3 và không thủng qua vùng này.
- Với kịch bản này, khả năng VN-Index có thể sẽ tạo đáy kỹ thuật quanh vùng 930 – 945 sau đó phục hồi trở lại vùng kháng cự 985-1.005 điểm.
- Chiến lược giao dịch, xem xét mua vào với tỷ trọng hợp tại vùng hỗ trợ tiềm năng 93x+/- và xem xét chốt lời dần tại các vùng kháng cự mạnh. Hiện tại thị trường vẫn được hỗ trợ bởi thông tin từ KQKD Q3 và tín hiệu trở lại của dòng tiền do đó khi tin xấu qua đi, thị trường sẽ phục hồi đi lên.



Kịch bản 3- Chỉ số xuyên qua vùng hỗ trợ mạnh 912 điểm (Xấu 10%):

- 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 912 điểm cho đến 900 điểm và về mức trung bình của năm 2017. Trong trường hợp này, ngưỡng Fibonacci Extension 100% và MA200 (tuần) tương ứng quanh mốc 800-850 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:

- Tuy tuần qua chỉ có 4 phiên giao dịch do nghỉ lễ nhưng tổng thanh khoản toàn thị trường tăng vọt 28,7% so với tuần trước đạt 348.220 hợp đồng, kéo KLGD trung bình lên 87.055 hợp đồng/phiên. Đặc biệt phiên ngày thứ Sáu (07/9) KLGD phái sinh đã đạt trên mức 100.000 hợp đồng. Giá trị giao dịch danh nghĩa đạt trên 32.941,98 tỷ đồng, cao hơn 26,2%. Đây là những tín hiệu tích cực cho thấy dòng tiền bắt đầu cho thấy sự quan tâm trở lại vào thị trường phái sinh sau gần một tháng giao dịch ảm đạm vừa qua.
- Điểm tích cực nữa là biên độ giao dịch có dấu hiệu nói rộng trở lại. Sau nhiều phiên giao dịch với biên độ hẹp kỷ lục, gây nhiều khó khăn cho nhà đầu tư thì sang tuần này, mức chênh lệch trung bình giữa giá khớp cao và thấp nhất phiên ở hợp đồng tháng 9 đã được kéo ra 13,37 điểm, cao hơn gấp đôi so với tuần trước. Việc biên độ giao dịch giãn ra có quan hệ với sự biến động mạnh của chỉ số cơ sở trong tuần, tạo cơ hội cho nhà đầu tư tham gia đặt cược sôi động hơn hẳn các tuần trước đó.
- Xu hướng điều chỉnh của cơ sở trong 3 phiên đầu tuần khiến phe Short chiếm ưu thế, tuy nhiên không hề dễ dàng bởi thị trường vẫn có niềm tin vào sự đảo chiều đi lên của cơ sở. Bằng chứng là basis các mã hợp đồng vẫn duy trì dương (tốc độ giảm điểm của HĐTL không nhanh bằng chỉ số VN30) trong suốt 3 phiên này. Phiên thứ Sáu cuối tuần, đồng pha với cơ sở, các mã HĐTL đều tăng

điểm mang lại lợi nhuận cho nhà đầu tư nắm giữ vị thế Long. Tuy nhiên với chỉ ¼ phiên tăng điểm, về mặt giá trị chỉ số tính đến cuối tuần này các HĐTL đồng loạt giảm so với tuần trước. Cụ thể, hợp đồng tháng 9 có mức giảm 2,3% tương đương 22,2 điểm về 943,5 điểm, basis đạt -2,09 điểm. Hợp đồng VN30F1810 giảm 2,5% xuống 943 điểm, hiện thấp hơn cơ sở 2,59 điểm. Hai mã hợp đồng VN30F1812 và VN30F1903 giảm lần lượt 1,9% và 2,3% so với phiên trước đạt 944,9 và 945 điểm. Theo đó mức basis của hai hợp đồng này đạt -0,69 và -0,59 điểm.

- **Phiên cuối tuần, tín hiệu về xu hướng hồi phục đã rõ ràng hơn với lực cầu gia tăng rất mạnh tại nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản.** Sự đánh thốc rất mạnh nhóm ngân hàng nhiều khả năng sẽ tiếp tục mang lại hiệu ứng dài hơi hơn trên thị trường. Các vị thế Long vẫn nên được tính đến trong các phiên đầu tuần tới. Dù vậy giới đầu tư vẫn nên ưu tiên các hoạt động trading trong phiên khi các nhịp giằng co có thể sẽ bắt đầu xuất hiện trên thị trường cơ sở.
- **Về mặt kỹ thuật, lực cầu cổ phiếu gia tăng giúp VN30-Index phục hồi ấn tượng và lấy lại mốc 940 điểm. Tuy vậy, MACD nằm dưới đường tín hiệu nên rủi ro điều chỉnh vẫn còn tiếp diễn.** Ngưỡng hỗ trợ tốt trong những phiên tới S1:941 điểm, S2:938 điểm và S3:936 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự R1:948 điểm, R2:952 điểm và R3:955 điểm.
- Tính đến thời điểm cuối tuần này, tổng khối lượng mở (OI) trên thị trường đạt 17.229 hợp đồng, tăng 12,4% so với tổng khối lượng mở thời điểm cuối tuần trước, do OI của hợp đồng VN30F1M tăng 12,5% đạt 16.205 hợp đồng. Hợp đồng VN30F2M, VN30F1Q và VN30F2Q có OI lần lượt đạt 322, 554 và 148 hợp đồng.

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	Vốn hóa (Tỷ đồng)	Room NN	EPS 4Q	Book Value	PE	Giá 09/07/2018	KLGD TB 1M
Ngân hàng									
1		VCB	223,062	20.9%	3,140	16,261	20	62,000	2,100,301
2		MBB	49,366	20.0%	2,113	13,767	11	22,850	6,038,188
3		ACB	41,655	#VALUE!	2,887	14,688	12	33,400	5,197,871
4		BID	115,894	2.6%	2,030	13,991	17	33,900	3,473,113
5		CTG	98,670	30.0%	2,085	18,191	13	26,500	6,154,187
6		VPB	60,576	23.5%	2,663	11,573	9	25,000	4,684,212
7		HDB	35,954	27.3%	1,966	14,348	19	36,650	1,466,248
8		VIB	14,219	#VALUE!	2,002	15,647	13	26,800	782,431
9		LPB	6,750	5.0%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	9,000	1,952,759
Chứng khoán									
10		SSI	15,745	55.9%	2,585	18,167	12	31,500	3,665,999
11		HCM	7,942	61.1%	6,129	22,651	10	61,300	278,717
12		VND	4,828	45.1%	1,951	13,794	11	22,300	1,338,548
13		MBS	1,991	0.1%	1,122	11,538	15	16,300	159,016
Bảo Hiểm									
14		BVH	61,958	24.8%	2,371	20,859	37	88,400	117,854
15		PVI	6,748	#VALUE!	2,363	30,700	12	29,200	75,730
Bất động sản									
16		VIC	310,226	7.5%	1,292	14,070	75	97,200	1,314,761

17	DXG	9,482	45.9%	2,870	12,242	10	27,700	3,067,443
18	DIG	4,216	37.2%	1,035	11,410	16	16,700	1,420,201
19	KDH	12,256	45.5%	1,551	16,461	20	31,600	197,148
20	NLG	6,411	48.6%	2,283	17,979	13	30,300	429,178
21	HDG	3,185	10.2%	2,403	13,533	14	33,550	133,537
Dầu khí								
22	GAS	192,161	3.6%	5,796	22,568	17	100,400	529,912
23	BSR	52,088	3.3%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	16,800	1,863,395
24	PLX	78,568	12.3%	3,254	16,279	21	67,800	904,853
Xây dựng & VLXD								
25	CTD	12,855	43.5%	20,360	97,180	8	164,200	195,081
26	VCS	14,176	2.6%	5,657	16,923	16	88,600	147,469
27	VGC	8,474	25.5%	1,354	14,158	14	18,900	1,694,206
28	CVT	906	13.6%	4,661	14,853	5	24,700	349,428
29	PTB	2,804	12.9%	8,261	28,569	7	57,700	51,599
30	BMP	4,625	75.0%	5,642	29,000	10	56,500	147,923
31	NTP	4,310	23.0%	4,932	23,216	10	48,300	6,386
32	AAA	2,893	18.7%	2,151	14,714	8	17,300	1,622,865
Thép								
33	HPG	84,319	39.0%	4,210	17,186	9	39,700	5,562,346
34	HSG	4,003	20.2%	1,861	13,564	6	10,400	3,143,436
Điện								
35	REE	10,821	49.0%	5,319	27,335	7	34,900	590,810
36	NT2	7,600	21.6%	2,912	12,728	9	26,400	134,488
37	PC1	3,333	32.2%	3,069	22,132	8	25,100	82,659
Logistic								
38	VSC	2,055	36.9%	5,570	30,818	7	41,000	175,640
39	GMD	8,062	19.8%	5,793	19,825	5	27,150	722,241
Hàng tiêu dùng & Bán lẻ								
40	VNM	221,337	49.2%	5,065	14,956	25	127,100	1,123,176
41	QNS	11,089	10.9%	4,154	18,197	9	37,900	182,345
42	VHC	7,504	39.5%	8,607	34,390	9	81,300	112,994
43	MWG	37,872	49.0%	8,472	23,260	14	117,300	580,351
44	FPT	26,383	49.0%	5,094	19,170	8	43,000	1,005,382
45	DGW	1,047	9.4%	2,303	17,160	11	25,800	570,623
46	DHG	12,029	47.7%	4,035	22,362	23	92,000	223,355
47	PNJ	15,922	49.0%	5,110	20,764	19	98,200	482,485
48	VRE	71,576	31.5%	791	13,710	48	37,650	1,287,222
49	CSM	1,497	3.6%	170	11,918	85	14,450	44,368
50	DRC	3,196	24.0%	1,143	12,585	24	26,900	286,388
51	PAC	1,919	29.2%	2,774	12,271	15	41,300	19,274

Phân bón								
52	BFC	1,518	13.9%	3,435	16,828	8	26,550	23,883
53	DPM	6,848	20.2%	1,444	20,047	12	17,500	437,022
54	DCM	5,347	4.0%	790	12,289	13	10,100	500,210
55	LAS	1,275	5.2%	1,081	11,606	10	11,300	27,611
Du lịch và giải trí								
56	HVN	47,229	9.2%	1,727	12,234	22	37,800	909,266
57	VJC	79,888	24.6%	9,463	19,557	16	147,500	748,398
Dệt may								
59	TCM	1,318	48.6%	2,980	20,782	8	24,350	345,661
60	TNG	617	20.2%	2,847	13,801	4	12,500	317,731