

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,471.96	(2.0)	(1.6)	(0.1)	(1.8)
GTGD (tỷ đồng)	25,878				
VN30 (điểm, %)	1,505.07	(2.6)	(1.2)	(1.5)	(2.0)

Các chỉ số

	14/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.88	0.2	0.1	0.0	0.2
VND/USD (%)	22,730	(0.2)	(0.1)	(0.4)	0.4
VND/JPY (%)	19,755	(0.9)	1.1	0.7	0.4
VND/EUR (%)	25,702	0.6	0.9	0.9	0.7
VND/CNY (%)	3,575	(0.1)	(0.1)	(0.8)	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.90	(0.0)	0.1	0.3	0.4
WTI (USD/thùng, %)	92.76	(0.4)	10.7	14.8	23.3
Vàng (USD/oz, %)	94.06	(0.4)	9.3	14.5	20.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	41.0	FLC	(52.0)
HPG	39.3	MSB	(24.4)
ACB	34.0	VPB	(22.0)
NVL	24.5	NBB	(19.9)
VIB	23.1	HVN	(13.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	73.7	HPG	(174.6)
GMD	46.8	HDB	(161.5)
NVL	41.0	VIC	(132.4)
MSB	39.8	VHM	(72.2)
VND	31.4	DCM	(30.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vận tải	2.4	Ngân hàng	(5.0)
Tiện ích	2.2	Tài chính khác	(3.9)
Năng lượng	1.4	Dịch vụ viễn thông	(2.8)
Dịch vụ tiêu dùng	1.2	Bán lẻ	(2.3)
F&B	1.0	Vật liệu	(1.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Điều chỉnh nhanh và mạnh?
- Việt Nam:** Mở cửa chuyến bay quốc tế trở lại từ 15 tháng 2

Vĩ mô & Chiến lược

- Fund Flow:** Dòng vốn âm quay trở lại

Lịch sự kiện

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2018	191,785	119,519	29.7	15.2	2.7	13.6	17.7
2019	238,659	144,922	24.2	13.8	2.4	11.0	17.4
2020F	270,014	151,973	34.8	16.3	2.7	13.1	16.3
2021F	304,264	177,159	19.1	13.7	2.3	11.8	16.5

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

KIS ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22F	2020	2021	2022F
GDP (% n/n)	6.6	(6.0)	5.2	6.0	2.9	2.6	7.5
Cán cân thương mại (tỷ USD)	(3.8)	(1.0)	5.4	1.5	19.9	4.0	6.0
CPI (% n/n, TB)	2.7	2.5	1.9	2.5	3.2	1.8	3.5
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
VND/USD (tb)	23,043	22,878	22,787	22,900	23,252	22,936	23,200
GDP Mỹ (% n/n)	6.6	2.0	6.0	1.7	5.7	5.6	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	2.9	4.3	8.1	8.1	5.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Điều chỉnh nhanh và mạnh?

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Do áp lực chốt lời trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng nên thị trường chứng khoán ghi nhận một đợt điều chỉnh mạnh.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.98%, đóng cửa ở mức 1,471 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 776 triệu cổ phiếu, tương đương 25,878 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 290 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, HDB và VIC với giá trị ròng lần lượt là 174 tỷ đồng, 161 tỷ đồng và 132 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến tiêu cực với tâm điểm là các mã ACB (-4.76%), BID (-6.58%), CTG (-5.98%), HDB (-6.41%), MBB (-5.74%), STB (-6.94%), TPB (-6.65%), VCB (-4.44%) và VPB (-4.37%).

Áp lực bán đẩy nhóm Chứng khoán và Vật liệu điều chỉnh do HPG (-2.01%), HSG (-2.16%), HCM (-4.03%), SSI (-3.33%), VCI (-6.87%) và VND (-4.90%).

Một số cổ phiếu thành phần tạo nên VN30Index giảm hơn 2% như VRE (-4.62%), POW (-3.28%), MWG (-2.44%), HPG (-2.01%) và VHM (-2.01%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào ngành Năng lượng, cụ thể là GAS (+4.50%), OIL (+1.62%), PLX (+1.35%), PVD (+0.49%), PVS (+2.76%) và PVT (+1.53%).

Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh gia tăng do chỉ số VNIndex giảm mạnh. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng, giảm vị thế cổ phiếu và đứng ngoài quan sát.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Mở cửa chuyến bay quốc tế trở lại từ 15 tháng 2

Theo thông tin mới nhất vào Chủ nhật 13/2, Cục Hàng không Việt Nam ra thông báo, kể từ ngày 15/2, Việt Nam sẽ dỡ bỏ các quy định hạn chế về tần suất khai thác hiện tại đối với các chuyến bay thương mại quốc tế, tuy nhiên các quy định về nhập cảnh và phòng chống dịch vẫn áp dụng theo các hướng dẫn và quy định của Bộ Công an, Bộ Ngoại giao, và Bộ Y tế. Ngoài ra, tần suất các chuyến bay thương mại quốc tế cũng bị phụ thuộc vào quy định của các quốc gia sở tại. Ở thời điểm hiện tại, Nhật Bản và Hàn Quốc vẫn duy trì hạn chế tần suất chuyến bay thương mại với Việt Nam, trong khi Trung Quốc vẫn chưa đồng ý vận hành các chuyến bay thương mại đối với Việt Nam. (Chính phủ Việt Nam)

Vĩ mô & Chiến lược

Fund Flow

Dòng vốn âm quay trở lại

Dang Le
Dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã quay trở lại và chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 915 tỷ đồng.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Nguyên vật liệu, chủ yếu đến từ hoạt động bán ròng trên VIC, NVL, VRE, HPG, và NKG. Đáng chú ý, TD thiết yếu tiếp tục bị nhóm này bán ròng, tập trung trên VHC. Ở chiều ngược lại, lực cầu ngoại tiếp tục lan tỏa trên lĩnh vực Tài chính, dẫn dắt bởi VND, VCB, và CTG. Công nghiệp và TD không thiết yếu cũng thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi hoạt động mua ròng gia tăng trên GMD, VGC, và PNJ.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực duy trì trên Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 32 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực được dẫn dắt bởi sự gia tăng của lực cầu trên các ETF chủ đạo tại Thailand, Indonesia, và Singapore.

Dòng vốn đã rút khỏi Việt Nam, ghi nhận ở mức 6 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn tăng mạnh trên VFMVN30 ETF. Tuy nhiên, hoạt động rút vốn đã một phần bị chi phối bởi lực cầu trên VFMVN Diamond ETF. Trong 6 tháng vừa qua, các ETF chủ đạo như VFMVN Diamond, Fubon FTSE, VanEck, và FTSE tiếp tục ghi nhận dòng vốn âm. Đáng chú ý, VFMVN30 ETF cũng đã ghi nhận dòng vốn âm, điều này hàm ý rằng dòng vốn đang rút khỏi các ETF chủ đạo trong trung hạn. Do vậy, có thể khẳng định rằng dòng vốn tại Việt Nam đang có những dấu hiệu không ổn định.

Lịch sự kiện

► **Đấu giá cổ phần**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
24/02/2022	HPH	CTCP Hóa chất Hưng Phát Hà Bắc	84.0	5,423,000	16,500	-
23/02/2022	LPB	Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt	12,035.9	122,175,343	28,930	-
22/02/2022	-	CTCP Nhựa Picomat	173.0	2,686,800	10,000	IPO
22/02/2022	TDC	CTCP Kinh doanh và Phát triển Bình Dương	1,000.0	35,000,000	27,900	-

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
15/02/2022		SDK	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
15/02/2022	16/03/2022	VMC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
15/02/2022		VSC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/02/2022	25/03/2022	ND2	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/02/2022		PMT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022		APL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022		FIR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022	26/03/2022	MQN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022		QST	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022	19/03/2022	THP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022		UNI	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022	23/03/2022	VC1	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/02/2022		VTR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022	26/03/2022	AAM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022	21/03/2022	CTS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022		DAC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022	30/03/2022	DBT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022	29/03/2022	DGC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022		DXG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022		GER	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

18/02/2022	3/2/2022	SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
18/02/2022	24/03/2022	V12	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/02/2022	19/03/2022	VCC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
 - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
 - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
 - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
 - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
 - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.