

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	21/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,494.95	1.8	(1.1)	1.1	(0.2)
GTGD (tỷ đồng)	24,162				
VN30 (điểm, %)	1,502.67	1.7	(2.0)	(0.6)	(2.2)

## Các chỉ số

	21/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.15	0.0	0.5	0.7	0.6
TPCP 3 năm (% đcb)	1.45	0.0	0.6	0.7	0.8
VND/USD (%)	22,860	0.0	(0.1)	0.2	(0.1)
VND/JPY (%)	19,174	0.2	3.7	5.0	3.3
VND/EUR (%)	25,280	0.0	2.5	2.3	2.4
VND/CNY (%)	3,597	(0.1)	0.2	(0.1)	(0.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	2.18	0.0	0.3	0.7	0.7
WTI (USD/thùng, %)	108.56	3.7	19.2	52.6	44.3
Vàng (USD/oz, %)	111.64	3.4	17.0	50.9	43.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FLC	165.9	HUB	(146.2)
HPG	144.6	MWG	(113.7)
DGC	80.7	STB	(30.9)
APH	68.0	VIX	(30.2)
GMD	26.9	DXG	(25.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	116.3	SAB	(5.1)
GEX	114.0	BID	(5.0)
GAS	61.6	MIG	(5.0)
VNM	53.4	VJC	(4.0)
PNJ	41.1	OCB	(3.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	4.8	Vận tải	(1.0)
Bất động sản	3.6	Dịch vụ tiêu dùng	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	3.3	Dịch vụ viễn thông	(0.3)
F&B	2.9	Ô tô & phụ tùng	0.1
Tiện ích	2.8	Dịch vụ thương mại	0.1

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Một phiên bứt phá
- Việt Nam:** Giá xăng dầu nội địa giảm lần đầu tiên kể từ cuối năm 2021

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fund Flow:** Áp lực rút vốn trên các ETF chủ đạo

### 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
2020	270,014	151,973	34.8	16.2	2.6	13.0	16.3
2021F	304,264	177,159	19.1	13.6	2.2	11.7	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	6.9	1.5	5.7	5.7	3.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	2.9	4.4	8.1	8.1	5.1

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Một phiên bất phá

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tiếp tục đi lên nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu Bất động sản.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.76% lên 1,494 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 759 triệu cổ phiếu, tương đương 24,162 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 1.101 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất STB, GEX và GAS với giá trị ròng lần lượt là 116 tỷ đồng, 114 tỷ đồng và 61 tỷ đồng.

Dòng tiền đổ vào Bất động sản nhờ CEO (+6.00%), DXG (+6.92%), FLC (+6.79%), KDH (+4.51%), NLG (+6.63%), NVL (+6.87%), PDR (+6.94%), VHM (+3.89%) và VIC (+2.79%).

Bên cạnh đó, Bảo hiểm cũng có diễn biến vượt trội với tâm điểm là MIG (+6.87%), BMI (+6.02%), BIC (+6.93%) và BVH (+4.28%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như MSN (+6.07%), GAS (+4.68%), HDB (+2.54%), MWG (+2.51%), VNM (+2.11%) và PNJ (+2.03%).

Ngược lại, BID (-0.23%), VJC (-3.31%), BCG (-1.09%) và HVN (-0.59%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa trên đường viền cổ của mô hình vai đầu vai ngụ ý về sự thất bại của mô hình này. Tuy nhiên, chỉ số đang kiểm định lại vùng 1,510 điểm, vùng kháng cự mạnh trong quá khứ. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và đứng ngoài quan sát.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Giá xăng dầu nội địa giảm lần đầu tiên kể từ cuối năm 2021

Mặt bằng giá năng lượng toàn cầu vừa trải qua 1 đợt tăng giá mạnh mẽ kể từ thời điểm cuối năm 2021 bởi sự mất cân bằng trong cung cầu trên thị trường dầu thô và các căng thẳng địa chính trị xung quanh Nga – Ukraine, ảnh hưởng đáng kể đến mặt bằng giá năng lượng trong nước. Chỉ trong 3 tháng kể từ đầu tháng 12 đến đầu tháng 3, giá các loại xăng đã tăng trung bình khoảng 31%, trong khi các loại dầu diesel và dầu hỏa tăng đến khoảng 46%. Tuy nhiên, trong đợt điều chỉnh giá xăng dầu nội địa cuối tháng 3 vào hôm qua, giá các loại xăng dầu lần đầu tiên hạ nhiệt sau 3 tháng, tuy nhiên mức điều chỉnh là tương đối nhẹ. Cụ thể, giá bán các loại xăng E5RON92 và RON95-III giảm khoảng 2.3% và 2.1% so với mức giá trong kỳ điều hành giữa tháng 3, xuống mức 28,330 và 29,192 đồng trên lít, trong khi giá các loại dầu diesel và dầu hỏa lần lượt giảm 6.5% và 7.0% xuống còn 23,633 và 22,245 đồng trên lít. Đây là tín hiệu tốt cho việc ổn định kinh tế vĩ mô trong trung dài hạn đối với nền kinh tế Việt Nam khi giảm áp lực giá năng lượng lên kỳ vọng lạm phát của người dân trong thời gian sắp tới. (Petrolimex, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow

#### Áp lực rút vốn trên các ETF chủ đạo

Đặng Lê  
Dang.lh@kisvn.vn

#### Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán từ khối ngoại đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,500 tỷ đồng, giảm 70% WoW.

Áp lực bán tiếp tục lan rộng trên lĩnh vực Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu khi VIC, NVL, VHM, và MSN bị bán mạnh. Đáng chú ý, Nguyên vật liệu tiếp tục chịu áp lực bán từ khối ngoại, tập trung chủ yếu HPG. Ở chiều ngược lại, lực cầu ngoại đã quay trở lại trên lĩnh vực Tài chính và Công nghiệp khi STB, CTG, VPB, VJC, và DIG được mua ròng mạnh.

► Dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn đã quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 32 triệu USD, cao nhất trong 4 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn âm quay trở lại là do áp lực rút vốn tăng mạnh trên Việt Nam và Philippines. Tuy nhiên, dòng vốn âm đã một phần hạ nhiệt khi Singapore và Malaysia tiếp tục thu hút lực cầu.

Dòng vốn vào Việt Nam bị rút mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 32 triệu USD. Đáng chú ý, dòng vốn tiêu cực lan rộng trên các ETF chủ đạo. Cụ thể, hoạt động rút vốn tập trung trên VanEck, VFMVN Diamond, and MAFM VN30. Trong 6 tháng vừa qua, các ETFs nước ngoài đang bị rút vốn mạnh nhưng lực cầu vẫn tập trung trên các ETF trong nước, điều này hàm ý cho sự bất đồng nhất giữa các ETF và dòng vốn tại Việt Nam là chưa ổn định.

## Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
22/03/2022	4/28/2022	DHM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/03/2022	4/28/2022	DRH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/03/2022	4/28/2022	EIB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/03/2022	31/05/2022	VGG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/03/2022	10/05/2022	CMF	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	50%	5,000
23/03/2022	4/28/2022	CSV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/03/2022	4/28/2022	NT2	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/03/2022	4/28/2022	VCS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/03/2022	4/28/2022	VET	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/03/2022	4/28/2022	VST	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	29/04/2022	DCR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	DHD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	DP3	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	08/07/2022	DP3	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	60%	6,000
24/03/2022	4/27/2022	HDP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	L40	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	LO5	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	NBC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/27/2022	SAB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	SCL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	28/04/2022	SVC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	4/28/2022	TOW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/03/2022	29/04/2022	V21	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	AAT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/27/2022	BCF	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	BCM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	CRV		Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/03/2022	4/27/2022	DRC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

25/03/2022	4/28/2022	DTB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	DXV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	FBC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	FCM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	FT1	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	GMX	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	HCD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	KMR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	LIG	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	MGC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	07/05/2022	NDN	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/27/2022	NNT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	NS2	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	PFL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	PHP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	28/04/2022	POM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/27/2022	PVG	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	QSP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	SBA	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/27/2022	SHS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	TV1	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	28/04/2022	V11	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	29/04/2022	VCB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	20/05/2022	VDP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
25/03/2022	4/28/2022	VID	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	VSG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/03/2022	4/28/2022	YBC	UPCOM	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.