

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,406.45	(1.8)	(4.3)	(2.5)	(6.1)
GTGD (tỷ đồng)	22,624				
VN30 (điểm, %)	1,440.61	(1.9)	(2.5)	(2.8)	(6.2)

Các chỉ số

	19/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.79	0.0	0.6	1.3	1.3
TPCP 3 năm (% đcb)	2.05	0.0	0.6	1.2	1.4
VND/USD (%)	22,927	(0.1)	(0.3)	(0.9)	(0.4)
VND/JPY (%)	17,883	1.2	7.2	10.9	10.7
VND/EUR (%)	24,746	0.0	2.1	4.2	4.6
VND/CNY (%)	3,595	0.1	0.1	(0.4)	(0.1)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	2.89	0.0	0.7	1.0	1.4
WTI (USD/thùng, %)	106.48	(1.6)	1.7	22.4	41.6
Vàng (USD/oz, %)	111.59	(1.4)	3.4	26.2	43.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	63.3	DIG	(145.1)
VIC	59.7	GEX	(127.0)
CII	55.5	KBC	(126.8)
TCB	41.8	DGC	(125.1)
MSN	35.9	DXG	(86.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DPM	94.3	DGC	(137.3)
GEX	85.5	SSI	(76.5)
KBC	61.5	HPG	(37.7)
DCM	52.0	VND	(33.7)
NLG	43.5	MSN	(26.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	1.6	Tài chính khác	(6.0)
Thiết bị & DV y tế	1.6	Khác	(5.2)
Vận tải	1.1	Truyền thông & giải trí	(4.0)
		Hàng hóa vốn	(4.0)
		Phần mềm & dịch vụ	(3.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng điều chỉnh mạnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Lực cầu 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
2020	270,014	151,973	35.0	15.0	2.4	12.4	16.2
2021F	304,264	177,159	19.2	12.6	2.1	11.1	16.4

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	1.0	5.7	5.7	3.2
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	2.9	4.4	8.1	8.1	5.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Xu hướng điều chỉnh mạnh

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tiếp tục đi xuống do áp lực bán xuất hiện trong phiên chiều.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.83% xuống 1,406 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 667 triệu cổ phiếu, tương đương 22,623 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị 275 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất DPM, GEX và KBC với giá trị ròng lần lượt là 94 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 61 tỷ đồng.

Chứng khoán vẫn là nhóm cổ phiếu tiêu cực với tâm điểm là MBS (-5.03%), SHS (-5.43%), SSI (-6.67%), VCI (-3.23%), VDS (-6.25%) và VND (-6.83%). Đáng chú ý, BVS, FTS và HCM đều giảm sàn.

Sự bán tháo đẩy Ngân hàng suy yếu do ACB (-3.51%), CTG (-1.54%), MBB (-3.30%), MSB (-3.56%), SHB (-6.68%), STB (-5.17%), TCB (-2.56%), TPB (-4.49%) và VPB (-2.32%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 3% như POW (-6.90%), GVR (-4.89%), PNJ (-3.72%), PLX (-3.59%) và FPT (-3.03%).

Ngược lại, HPG (+1.52%), KDH (+1.62%) và VJC (+3.47%) đóng cửa trong sắc xanh.

Chỉ số VNIndex phá vỡ vùng 1,430-1,440 điểm và đi xuống cho thấy xu hướng giảm đang là khá mạnh. Do đó, nhà đầu tư nên chờ đợi các tín hiệu tiếp theo và đứng bên ngoài quan sát.

Vĩ mô & Chiến lược

Báo cáo dòng tiền

Lực cầu quay trở lại

Dang Le
Dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua ròng đã quay trở lại. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 1,200 tỷ đồng.

Lực cầu tập trung chủ yếu trên TD không thiết yếu và Công nghiệp khi hoạt động mua ròng tăng mạnh trên MWG, GEX, và CII. Ở chiều ngược lại, áp lực bán lan tỏa trên lĩnh vực Tài chính và Nguyên Vật liệu, tập trung trên VND, SSI, HCM, và HPG. Bên cạnh đó, áp lực bán đã quay trở lại trên lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu khi VHC và VNM bị bán ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại DNA

Dòng vốn âm quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 9 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn phần lớn đến từ áp lực bán trên các ETFs chủ đạo tại Philippines. Ngoài ra, lực cầu tại Malaysia cũng giảm mạnh. Tuy nhiên, dòng vốn âm cũng phần nào hạ nhiệt khi Việt Nam thu hút lực cầu trong tuần qua.

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 7 triệu USD. Cụ thể, lực cầu ngoại vẫn duy trì ở mức ổn định trên các ETFs trong nước (VFMVN Diamond và VNFIN Lead ETF). Bên cạnh đó, hoạt động bán đã giảm mạnh trên VFMVN30 ETF. Tuy nhiên, trong 6 tháng vừa qua, các ETFs có thành phần là các cổ phiếu vốn hóa lớn đang bị rút vốn (FTSE, VFMVN30, và VanEck), 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
20/04/2022	5/20/2022	BBH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/04/2022	5/4/2022	BTU	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
20/04/2022	25/05/2022	CX8	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/04/2022	5/12/2022	DTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
20/04/2022		PBC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/04/2022	4/20/2022	PDR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	36%	
20/04/2022		PVV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/04/2022	5/20/2022	THU	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/04/2022	5/10/2022	TOT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
20/04/2022		TOT	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/04/2022	5/17/2022	BLI	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		BTV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		CTP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		DDG	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		HLB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	4/21/2022	KHG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	29%	
21/04/2022	4/21/2022	KHG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
21/04/2022	5/17/2022	L44	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	24/05/2022	LCD	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	27/05/2022	NBT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		NNG	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/04/2022		PGN	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	5/6/2022	QNS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
21/04/2022		S4A	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	24/05/2022	TBD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022	5/20/2022	TMP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/04/2022		TNC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	23/05/2022	BPT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	26/05/2022	CQN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022		EBS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	25/05/2022	HND	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022		NHH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	24/05/2022	PIC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	26/05/2022	PPC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022		PSP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022		PYU	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	5/20/2022	RAT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

22/04/2022		SD4	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	26/05/2022	SHP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022	23/05/2022	STK	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
22/04/2022	5/10/2022	TB8	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
22/04/2022	5/20/2022	UPH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/04/2022		VSP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/04/2022		VSP	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.