

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,348.68	(1.3)	(11.1)	(8.8)	(10.0)
GTGD (tỷ đồng)	14,439				
VN30 (điểm, %)	1,389.59	(2.0)	(9.9)	(9.3)	(9.5)

Các chỉ số

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.77	0.0	0.4	1.3	1.3
TPCP 3 năm (% đcb)	2.04	0.0	0.4	1.2	1.4
VND/USD (%)	22,969	(0.0)	(0.5)	(1.3)	(0.6)
VND/JPY (%)	17,675	0.2	5.4	11.1	12.1
VND/EUR (%)	24,174	0.2	4.0	6.1	7.1
VND/CNY (%)	3,476	(0.0)	3.3	2.6	3.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	2.95	(0.0)	0.6	1.0	1.4
WTI (USD/thùng, %)	105.99	3.5	2.6	14.8	40.9
Vàng (USD/oz, %)	108.53	3.4	0.9	16.4	39.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KDH	43.3	TCB	(137.9)
HSG	20.2	DIG	(112.7)
BCM	8.6	NVL	(81.0)
LPB	7.9	TDP	(53.0)
DGC	7.0	STB	(45.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NLG	45.6	KDH	(47.0)
HPG	32.0	DGC	(29.8)
BCG	20.8	VHC	(22.2)
BID	12.5	DIG	(20.4)
OCB	7.6	DGW	(19.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Tài chính khác	(3.5)
Dịch vụ thương mại	2.7	Thiết bị & DV y tế	(3.0)
Tiện ích	2.0	Vật liệu	(2.8)
Bảo hiểm	1.6	Ngân hàng	(2.1)
Vận tải	1.4	Phần cứng & thiết bị	(1.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Nổi sợ

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Lực cầu tiếp tục duy trì ở mức cao

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	14.5	2.3	11.8	16.2
2021F	304,264	177,159	19.2	12.2	2.0	10.6	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	4.0	8.1	8.1	4.9

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Nỗi sợ

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tiếp tục xu hướng giảm do lo ngại của các nhà đầu tư về xu hướng điều chỉnh của thị trường tài chính toàn cầu.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.33%, đóng cửa ở mức 1,348 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 508 triệu cổ phiếu, tương đương 14,439 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng với giá trị 304 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất KDH, DGC và VHC, với giá trị ròng lần lượt là 47 tỷ đồng, 29 tỷ đồng và 22 tỷ đồng.

Nhóm Tài chính có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là HCM (-3.20%), SSI (-4.62%), ACB (-2.91%), CTG (-2.70%), MBB (-3.02%), STB (-3.56%), TCB (-4.55%), VIB (-6.05%) và VPB (-2.45%).

Bất động sản điều chỉnh mạnh hơn chỉ số chung do CEO (-7.77%), DXG (-5.19%), KDH (-2.92%), VRE (-3.07%), NVL (-1.83%), KBC (-1.83%) và HDG (-5.38%).

Một số yếu tố cấu thành nên VN30Index giảm hơn 2% như HPG (-3.00%), GVR (-2.77%) và MSN (-2.50%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Năng lượng như BSR (+1.39%), GAS (+1.89%), NT2 (+2.90%), PLX (+1.35%), POW (+6.84%), PVD (+0.99%) và PVS (+4.07%).

Chỉ số VNIndex giảm khi kiểm định lại đường trung bình động 10 kỳ, hàm ý thị trường tăng giá chưa được xác nhận. Do đó, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên trong ngắn hạn. Nhà đầu tư nên chờ đợi các tín hiệu tiếp theo và đứng bên ngoài quan sát.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow

Lực cầu tiếp tục duy trì ở mức cao

Đặng Lê
Dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt nam

Trong tuần trước, hoạt động mua ròng tiếp tục chiếm ưu thế mặc dù lực cầu đã giảm. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 815 tỷ đồng, giảm 68% WoW.

Lực cầu tập trung chủ yếu trên Tiêu dùng thiết yếu và Tài chính khi hoạt động mua ròng tăng mạnh trên DGC, VNM, SBT, VCB, và HDB. Ngoài ra, hoạt động mua ròng từ khối ngoại tiếp tục duy trì trên lĩnh vực Công nghiệp, tập trung trên GMD. Ở chiều ngược lại, áp lực bán quay trở lại trên Bất động sản khi VHM, NVL, và DXG bị bán ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn âm quay tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 13 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn phần lớn đến từ áp lực bán trên các ETFs chủ đạo tại Thái Lan và Indonesia. Tuy nhiên, dòng vốn âm cũng phần nào hạ nhiệt khi Việt Nam tiếp tục thu hút lực cầu ở mức cao trong tuần qua.

Dòng vốn tích cực tiếp tục duy trì ở mức cao tại Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 21 triệu USD. Cụ thể, lực cầu ngoại đã quay trở lại trên VFMVN30 và Fubon FTSE. Ngoài ra, hoạt động mua vẫn duy trì ở mức ổn định trên VFMVN Diamond.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
5/5/2022	26/05/2022	HGM	HNX	Cổ tức tiền mặt	30%	3.000
5/5/2022	4/5/2022	NCT	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	4/5/2022	VVN	Upcom	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	17/06/2022	CKG	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	20/05/2022	GEE	Upcom	Cổ tức tiền mặt	10%	1.000
5/5/2022	27/05/2022	KSB	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	30/06/2022	TCL	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	4/5/2022	VDL	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
5/5/2022	4/5/2022	PTD	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	30/06/2022	TNT	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	4/5/2022	NAU	Upcom	Đại hội Đồng Cổ đông		
5/5/2022	19/05/2022	UEM	Upcom	Cổ tức tiền mặt	10%	1.000
6/5/2022	7/6/2022	TLD	HSX	Đại hội Đồng Cổ đông		
6/5/2022	5/5/2022	HVA	Upcom	Đại hội Đồng Cổ đông		
6/5/2022	5/5/2022	PSC	HNX	Cổ tức tiền mặt	8%	800
6/5/2022	20/05/2022	TMC	HNX	Cổ tức tiền mặt	9%	900
6/5/2022	5/5/2022	VLC	Upcom	Đại hội Đồng Cổ đông		
6/5/2022	5/5/2022	CMI	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.