

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 12/09 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-------|-----|--------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,249.62 | 0.1 | (1.0) | 1.8 | (16.6) |
| GTGD (tỷ đồng) | 10,733 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,275.60 | (0.0) | (0.4) | 1.2 | (16.9) |

Các chỉ số

| | 12/09 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 2.88 | (0.0) | 0.1 | 1.1 | 2.4 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 3.11 | (0.0) | 0.1 | 0.9 | 2.4 |
| VND/USD (%) | 23,514 | 0.0 | (0.5) | (1.3) | (2.9) |
| VND/JPY (%) | 16,499 | (0.1) | 6.4 | 4.6 | 20.0 |
| VND/EUR (%) | 23,840 | 0.0 | 0.2 | 1.9 | 8.6 |
| VND/CNY (%) | 3,395 | 0.0 | 1.9 | 1.5 | 5.8 |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 3.33 | (0.0) | 0.5 | (0.0) | 1.8 |
| WTI (USD/thùng, %) | 86.97 | (0.9) | (5.6) | (28.1) | 15.6 |
| Vàng (USD/oz, %) | 93.05 | (1.0) | (5.2) | (23.9) | 19.6 |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VCG | 25.4 | HPG | (81.5) |
| VHM | 23.2 | MWG | (68.7) |
| REE | 19.2 | DXG | (47.9) |
| SAB | 12.3 | GAS | (36.5) |
| FUEVFVND | 11.4 | VPB | (32.8) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| PVD | 72.5 | GEX | (24.1) |
| HPG | 71.2 | VNM | (22.1) |
| DGC | 60.5 | SAB | (18.2) |
| VRE | 30.3 | FUEVFVND | (14.0) |
| NLG | 13.7 | TCH | (11.1) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|--------------------|-------|
| Phần cứng & thiết bị | 5.7 | Tài chính khác | (1.0) |
| Truyền thông & giải trí | 3.9 | Hàng hóa cá nhân | (0.7) |
| Dịch vụ viễn thông | 3.7 | Vận tải | (0.5) |
| Bán lẻ | 2.7 | Hàng hóa vốn | (0.5) |
| Thiết bị & DV y tế | 1.4 | Dịch vụ thương mại | (0.4) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán ở ngưỡng 1,250 điểm

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Hoạt động rút vốn vẫn duy trì

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 | 43.0 | 13.0 | 2.1 | 11.3 | 16.2 |
| 2021F | 304,264 | 177,159 | 19.0 | 10.9 | 1.8 | 10.2 | 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 | 1.1 | 5.7 | 5.7 | 1.6 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | 7.9 | 4.9 | 2.9 | 4.3 | 8.1 | 8.1 | 3.5 |

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Áp lực bán ở ngưỡng 1,250 điểm

Hiếu Trần
hieut.tn@kisvn.vn

Thị trường hôm qua phân hóa do áp lực bán tại ngưỡng 1,250 điểm.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.07% lên 1,249 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 337 triệu cổ phiếu / 10,733 tỷ đồng, giảm tương ứng 36% / 29% so với mức trung bình của tuần trước.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị 178 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất PVD, HPG và DGC với giá trị ròng lần lượt là 72 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ BSR (+0.83%), NT2 (+2.74%), OIL (+1.60%), POW (+0.36%) và PVD (+2.93%). Bên cạnh đó, theo đợt điều chỉnh giá xăng dầu trong nước lần thứ hai của tháng 9, Bộ Công Thương đã thông báo giảm -4.83% giá bán xăng E5RON92 xuống còn 22,231 đồng.

Bất động sản có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung, cụ thể là KDH (+0.85%), LDG (+0.31%), PDR (+0.19%), TDH (+4.27%), VHM (+2.50%) và VRE (+4.55%).

Ngược lại, một số cổ phiếu thành phần cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như STB (-2.74%), SSI (-1.58%), GVR (-1.38%), VIB (-1.06%) và ACB (-1.04%).

Trong ngắn hạn, VNIndex vẫn đóng cửa dưới ngưỡng 1,250 điểm. Điều đó có nghĩa là các tín hiệu giảm giá vẫn được duy trì. Vì thế, nhà đầu tư cần giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục về ngưỡng an toàn và chờ tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow

Hoạt động rút vốn vẫn duy trì

Đặng Lê
Dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 887 tỷ đồng.

Hoạt động bán ròng đã quay trở và tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Tài chính, dẫn dắt bởi áp lực bán trên STB, SSI, và VCB. Ngoài ra, nhóm này tiếp tục bán ròng trên lĩnh vực Bất động sản và Công nghiệp, tập trung chủ yếu trên NVL, KDH, KBC, và VJC. Ở chiều ngược lại, lực cầu tiếp tục tập trung trên lĩnh vực Năng lượng khi PVD và PVT thu hút phần lớn hoạt động mua ròng. Hoạt động mua ròng từ nhóm này cũng quay trở lại trên lĩnh vực TD thiết yếu, đóng góp bởi lực cầu trên VNM và MSN.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực duy trì tại Đông Nam Á nhưng áp lực rút vốn đã giảm đáng kể, ghi nhận ở mức 1 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn giảm mạnh là do lực cầu đã quay trở lại và tăng mạnh trên các ETF chủ đạo tại Indonesia trong khi hoạt động của dòng vốn trên các quốc gia khác là không đáng kể.

Dòng vốn tiêu cực duy trì Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 4 triệu USD. Đáng chú ý, áp lực rút vốn chỉ tập trung chủ yếu trên VFMVN30 và VFMVN Diamond. Ngoài ra, lực cầu trên các ETFs chủ đạo khác cũng đã giảm. Mặc dù lực cầu đã giảm đáng kể trên VFMVN Diamond và Fubon, nhưng các ETFs này đã thu hút dòng vốn khá lớn trong 6 tháng vừa qua và áp lực rút vốn ngắn hạn hiện tại vẫn chưa đáng kể. Do vậy, dòng vốn trên các quỹ ETFs tại Việt Nam vẫn đang ổn định và chưa có dấu hiệu suy yếu.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

| Ngày GDKHQ | Ngày thực hiện | Mã | Sàn | Nội dung sự kiện | Tỷ lệ thực hiện | Giá trị (tỷ đồng) |
|------------|----------------|-----|-------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| 13/09/2022 | | DFF | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 13/09/2022 | | DHM | HOSE | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 13/09/2022 | | HSV | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 13/09/2022 | 13/10/2022 | NAW | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 13/09/2022 | | PTL | HOSE | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 13/09/2022 | | VNF | HNX | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 13/09/2022 | 28/09/2022 | VTB | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp) | 5.00% | 500 |
| 13/09/2022 | 28/09/2022 | VTB | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp) | 5.00% | 500 |
| 14/09/2022 | 13/10/2022 | BIC | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500/cp) | 15.00% | 1,500 |
| 14/09/2022 | 14/10/2022 | CMV | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp) | 12.00% | 1,200 |
| 14/09/2022 | 19/10/2022 | DMC | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (2,500/cp) | 25.00% | 2,500 |
| 14/09/2022 | 14/09/2022 | ELC | HOSE | Cổ phiếu thưởng | 15.00% | |
| 14/09/2022 | 14/09/2022 | ELC | HOSE | Quyền mua | 22.00% | |
| 14/09/2022 | 29/09/2022 | GMC | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (3,000/cp) | 30.00% | 3,000 |
| 14/09/2022 | 14/09/2022 | HSG | HOSE | Phát hành cổ phiếu | 20.00% | |
| 14/09/2022 | 17/10/2022 | HWS | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (850/cp) | 8.50% | 850 |
| 14/09/2022 | | MIM | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 14/09/2022 | | PMG | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 14/09/2022 | 05/10/2022 | TDB | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500/cp) | 15.00% | 1,500 |
| 14/09/2022 | 12/10/2022 | TDF | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 14/09/2022 | | TLI | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 14/09/2022 | 10/10/2022 | VCW | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp) | 10.00% | 1,000 |
| 15/09/2022 | | GEG | HOSE | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 15/09/2022 | 12/10/2022 | MEY | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 15/09/2022 | 30/09/2022 | SRC | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp) | 6.00% | 600 |
| 15/09/2022 | 05/10/2022 | XLV | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp) | 8.00% | 800 |
| 16/09/2022 | | AFX | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 16/09/2022 | 17/10/2022 | C4G | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 16/09/2022 | 18/10/2022 | SHX | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 16/09/2022 | 18/10/2022 | SHX | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |

| | | | | |
|------------|------------|-----|-------|----------------------------|
| 16/09/2022 | 14/10/2022 | TGG | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường |
| 16/09/2022 | 22/10/2022 | VNY | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường |

- **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 tuyển 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.