

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	19/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,205.43	(2.3)	(5.0)	(1.0)	(19.5)
GTGD (tỷ đồng)	16,690				
VN30 (điểm, %)	1,229.88	(1.8)	(5.0)	(2.2)	(19.9)

## Các chỉ số

	19/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.98	0.0	0.2	1.2	2.5
TPCP 3 năm (% đcb)	3.15	0.0	0.2	1.0	2.5
VND/USD (%)	23,671	(0.1)	(1.2)	(1.9)	(3.6)
VND/JPY (%)	16,496	0.3	3.5	4.3	20.1
VND/EUR (%)	23,656	(0.1)	(0.6)	3.4	9.4
VND/CNY (%)	3,373	0.0	1.7	2.9	6.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.49	0.0	0.5	0.3	2.0
WTI (USD/thùng, %)	83.53	(1.9)	(8.0)	(23.8)	11.1
Vàng (USD/oz, %)	89.76	(1.7)	(7.2)	(20.7)	15.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	45.8	POW	(18.8)
MWG	33.6	HVN	(13.8)
FPT	29.8	VPB	(13.6)
DIG	29.3	HDC	(13.5)
HPG	27.9	CII	(10.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	121.6	VND	(21.6)
DGC	38.8	DGW	(20.0)
VNM	29.4	SSI	(10.9)
VCB	22.2	KDH	(9.8)
VRE	22.0	E1VFN30	(9.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	0.6	Phần cứng & thiết bị	(6.9)
Phần mềm & dịch vụ	0.5	Tài chính khác	(5.7)
Khác	(0.1)	Bảo hiểm	(4.7)
Hàng hóa cá nhân	(0.2)	Hàng hóa vốn	(4.2)
F&B	(0.7)	Vật liệu	(4.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng giảm?

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn tích cực 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	43.1	12.5	2.0	10.9	16.2
2021F	304,264	177,159	19.0	10.5	1.7	9.8	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	6.9	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

#### Xu hướng giảm?

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng giảm do đợt bán tháo vào buổi chiều khi nhà đầu tư chờ đợi quyết định của Fed tại cuộc họp FOMC.

Đóng cửa, VNIndex mất 2.32%, đóng cửa ở mức 1,205 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 667 triệu cổ phiếu / 16,690 tỷ đồng, tương ứng tăng 38% / 29% so với mức trung bình của tuần trước.

Nhà đầu tư nước ngoài quay đầu mua ròng với giá trị 148 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất HPG, DGC và VNM với giá trị ròng tương ứng là 121 tỷ đồng, 38 tỷ đồng và 29 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến tiêu cực với tâm điểm là BSR (-5.51%), GAS (-2.70%), NT2 (-2.58%), PLX (-2.94%), POW (-5.26%), PVD (-6.96%) và PVS (-6.72%).

Chứng khoán và Ngân hàng có diễn biến xấu hơn chỉ số chung như HCM (-5.51%), SSI (-5.91%), VND (-6.05%), BID (-3.66%), CTG (-2.67%), HDB (-2.00%), MBB (-3.67%), STB (-3.79%), TCB (-2.64%) và VPB (-2.13%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 4% như GVR (-6.91%), BVH (-5.18%) và PDR (-4.67%).

Dựa trên sự điều chỉnh mạnh phiên hôm qua, xu hướng giảm của VNIndex vẫn còn trong ngắn hạn. Ngoài ra, VNIndex đóng cửa dưới các đường trung bình động quan trọng. Do đó, 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

#### Dòng vốn tích cực quay trở lại

Đăng 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 945 tỷ đồng.

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

##### ► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn tại Đông Nam Á đang có dấu hiệu tăng trở lại, giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 7 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn mạnh là do áp lực rút vốn ở các quỹ ETFs của Indonesia và Thái Lan. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã phần nào được giảm thiểu khi lực cầu có xu hướng quay trở lại trên các ETFs chủ đạo tại Singapore và Việt Nam.

Dòng vốn đang có tín hiệu quay trở lại Việt Nam sau khi trải qua ba tuần liên tiếp rút ròng, ghi nhận ở mức 2 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực quay trở lại là do áp lực rút vốn đã không còn trên VFMVN Diamond. Ngoài ra, lực cầu cũng bắt đầu lan rộng trên các ETFs chủ đạo khác. Mặc dù lực cầu đã giảm đáng kể trên VFMVN Diamond nhưng các ETFs khác đã thu hút dòng vốn khá lớn trong 3 tháng vừa qua như là VNFIN Lead, Fubon, và Kim Growth VN30. 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

### ► 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
23/09/22	VIW	Tổng công ty Đầu tư Nước và Môi trường Việt Nam - CTCP	580.2	56,949,500	1,348,736,000,000	Đấu giá cả lô

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị (tỷ đồng)
20/09/2022	26/10/2022	ALT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
20/09/2022	19/10/2022	CCV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/09/2022		HNM	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/09/2022	20/09/2022	NAG	HNX	Cổ tức cổ phiếu	3.26%	
20/09/2022	29/09/2022	SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2,500/cp)	25.00%	2,500
20/09/2022	20/12/2022	TKU	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
20/09/2022	28/09/2022	VSE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp)	3.50%	350
21/09/2022	27/09/2022	CSI	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/09/2022	21/10/2022	PHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
21/09/2022	21/09/2022	TKC	HNX	Cổ tức cổ phiếu	30.00%	
21/09/2022	21/09/2022	TKC	HNX	Cổ phiếu thưởng	10.00%	
22/09/2022	22/09/2022	DKW	UPCOM	Cổ tức cổ phiếu	5.00%	
22/09/2022	24/10/2022	POS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
22/09/2022		PVX	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/09/2022	20/10/2022	SBV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
22/09/2022		TCO	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/09/2022	30/09/2022	VPG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (50/cp)	0.50%	50
22/09/2022	30/09/2022	VPG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
23/09/2022	19/10/2022	ACC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
23/09/2022	14/10/2022	BXH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
23/09/2022	28/10/2022	C21	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
23/09/2022		FIR	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/09/2022	28/10/2022	G36	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/09/2022	20/10/2022	HEM	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/09/2022	17/10/2022	HU6	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
23/09/2022	10/10/2022	IDI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500/cp)	15.00%	1,500
23/09/2022	25/10/2022	PCT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		

23/09/2022	27/10/2022	PVH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông	
23/09/2022	23/09/2022	SGT	HOSE	Quyền mua	100.00%
23/09/2022		VJC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	

---

- **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.