

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,174.35	(2.4)	(8.4)	(2.4)	(21.6)
GTGD (tỷ đồng)	17,540				
VN30 (điểm, %)	1,187.22	(2.3)	(9.2)	(5.5)	(22.7)

Các chỉ số

	26/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	3.50	0.0	0.8	1.7	3.0
TPCP 3 năm (% đcb)	3.71	0.1	0.7	1.5	3.1
VND/USD (%)	23,717	0.1	(1.3)	(2.0)	(3.8)
VND/JPY (%)	16,395	0.4	3.0	4.9	20.8
VND/EUR (%)	22,848	0.1	2.3	7.7	13.3
VND/CNY (%)	3,323	(0.3)	1.8	4.6	8.1
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.88	(0.0)	0.8	0.7	2.4
WTI (USD/thùng, %)	76.93	0.3	(17.3)	(29.8)	2.3
Vàng (USD/oz, %)	84.32	0.3	(16.5)	(26.7)	8.4

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	78.4	DXG	(127.4)
FPT	64.6	NLG	(84.9)
MWG	60.2	VND	(61.1)
MSN	55.0	OGC	(53.9)
VHM	53.4	DGC	(20.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	68.5	NLG	(170.1)
STB	67.4	KDH	(141.0)
BCM	20.8	SSI	(68.5)
E1VFVN30	16.4	VNM	(62.4)
VCB	10.8	CTG	(62.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	0.9	Phần cứng & thiết bị	(6.3)
		Dịch vụ thương mại	(5.4)
		Tài chính khác	(5.3)
		Năng lượng	(4.0)
		Hàng hóa vốn	(3.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng giảm chiếm ưu thế

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn lan rộng trên các ETFs

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	12.0	1.9	10.6	16.2
2021	304,264	177,159	19.0	10.1	1.7	9.5	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	3.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Xu hướng giảm chiếm ưu thế

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán sụt giảm ngày hôm qua khi các nhà đầu tư cảm thấy lo sợ về tác động tiêu cực từ các quyết định của Ngân hàng Nhà nước.

Đóng cửa, VNIndex mất 2.40%, đóng cửa ở mức 1,174 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 726 triệu cổ phiếu / 17,539 tỷ đồng, tương ứng tăng 50% / 44% so với mức trung bình của tuần trước.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 556 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất NLG, KDH và SSI, với giá trị ròng lần lượt là 170 tỷ đồng, 140 tỷ đồng và 68 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến xấu với tâm điểm là BSR (-4.78%), OIL (-3.31%), PLX (-2.96%), POW (-4.48%), PVD (-6.98%), PVS (-6.08%) và PVT (-6.81%).

Nhóm Chứng khoán và Ngân hàng hoạt động xấu hơn so với chỉ số chung nhờ BID (-3.88%), CTG (-6.00%), HDB (-3.50%), MBB (-4.29%), STB (-4.43%), VPB (-4.00%), HCM (-2.64%), SSI (-5.57%) và VND (-5.93%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 3% như VRE (-6.49%), VNM (-3.52%) và KDH (-5.43%).

Ngược lại, VIB (+1.12%), GAS (+0.98%), TCH (+4.09%) và VCG (+3.17%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa dưới ngưỡng 1,200 điểm, hàm ý xu hướng giảm. Trong ngắn hạn, xu hướng giảm vẫn còn nguyên với rủi ro cao. 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

Áp lực rút vốn lan rộng trên các ETFs

Như Nguyễn
Nhu.nh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Áp lực bán ra của khối ngoại đã hạ nhiệt trong tuần trước. Giá trị bán ròng là 488 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 CII và VND. Ngoài ra, nhóm này tiếp tục bán ròng trên lĩnh vực Bất động sản, tập trung chủ yếu trên NLG, KDH, VHM, và BCM trong khi VIC lại thu hút được dòng tiền. Ở chiều ngược lại, dòng vốn chuyển sang nhóm Vật liệu khi HPG 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 DGC và VNM.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn tại Đông Nam Á vẫn duy trì tại mức cũ như tuần trước, giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 6 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn mạnh là do áp lực rút vốn ở các quỹ ETFs của Singapore và Việt Nam. 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 Indonesia.

Dòng vốn có tín hiệu rút ròng khỏi Việt Nam sau khi quay đầu tăng ở tuần trước, ghi nhận ở mức 13 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn rút ròng mạnh nhất tập trung ở các quỹ ETFs như VFMVN Diamond, Vaneck Vietnam và VFMVN30. Tuy nhiên, một lượng cầu nhỏ vẫn xuất hiện trên các ETF khác trong tuần trước, chẳng hạn như SSIAM VNFIN Lead và Fubon. Do đó, có thể kết luận rằng dòng tiền trên ETFs đã có tín hiệu thoái vốn khỏi Việt Nam mặc dù số tích lũy 6 tháng vẫn duy trì tích cực.

Lịch sự kiện

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đầu giá	Mã	Công ty	Sàn giao dịch	Giá trị niêm yết	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
29/09/2022	FUEDCMID	Quý ETF DCFVMVNMIDCAP	HSX	60.0	6,000,000	0

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị (tỷ đồng)
27/09/2022	14/10/2022	DQC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
27/09/2022	27/09/2022	DTD	HNX	Cổ tức cổ phiếu	18.00%	
27/09/2022	27/09/2022	DTD	HNX	Quyền mua	20.00%	
27/09/2022	27/09/2022	HDB	HOSE	Cổ tức cổ phiếu	25.00%	
27/09/2022	20/10/2022	KST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (616/cp)	6.16%	616
27/09/2022		PGD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/09/2022	10/10/2022	QHW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
27/09/2022		TAG	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/09/2022		TDM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/09/2022	14/10/2022	VET	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2,662/cp)	26.62%	2,662
27/09/2022	19/10/2022	VGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
28/09/2022	10/10/2022	DWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (570/cp)	5.70%	570
28/09/2022	17/10/2022	HTL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
28/09/2022	28/09/2022	VPB	HOSE	Cổ phiếu thưởng	50.00%	
28/09/2022	18/10/2022	VSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
29/09/2022	20/10/2022	CNG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
29/09/2022	31/10/2022	DSD	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2022	20/10/2022	HCT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
29/09/2022	31/10/2022	ICN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4,500/cp)	45.00%	4,500
29/09/2022	20/10/2022	LAI	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,800/cp)	18.00%	1,800
29/09/2022	31/10/2022	LGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
29/09/2022	12/10/2022	WTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
30/09/2022	30/09/2022	ITC	HOSE	Cổ tức cổ phiếu	10.00%	
30/09/2022	14/10/2022	KHW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
30/09/2022	30/09/2022	KHW	UPCOM	Cổ phiếu thưởng	10.00%	
30/09/2022	26/10/2022	SPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
30/09/2022	21/10/2022	SZE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800

30/09/2022	17/10/2022	TKA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
30/09/2022		VTQ	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 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.