

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	960.65	(0.9)	(5.8)	(24.3)	(35.9)
GTGD (tỷ đồng)	8,783				
VN30 (điểm, %)	956.89	(1.5)	(5.3)	(26.1)	(37.7)

Các chỉ số

	21/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	4.74	(0.0)	0.1	2.0	4.2
TPCP 3 năm (% đcb)	4.75	(0.0)	0.1	1.8	4.1
VND/USD (%)	24,831	(0.1)	(0.7)	(5.7)	(8.1)
VND/JPY (%)	17,518	0.1	(5.0)	(2.4)	13.1
VND/EUR (%)	25,438	(0.0)	(4.1)	(7.9)	1.8
VND/CNY (%)	3,465	(0.0)	(1.3)	(1.2)	3.6
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.83	(0.0)	(0.4)	0.9	2.3
WTI (USD/thùng, %)	79.80	(0.3)	(6.2)	(12.1)	6.1
Vàng (USD/oz, %)	87.34	(0.3)	(6.6)	(9.7)	12.3

Các c

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	15.3	DIG	(86.5)
FUEMAV30	15.0	FUEVFNVD	(67.7)
REE	14.4	MBB	(39.0)
PNJ	11.5	VIC	(25.2)
MWG	10.3	DXG	(22.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	62.7	DGC	(151.5)
VPB	55.3	DXG	(50.4)
HPG	52.2	STB	(34.1)
VNM	39.9	VHM	(26.2)
MBB	36.0	FUEMAV30	(15.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.3	Phần cứng & thiết bị	(7.0)
Khác	3.4	Hàng hóa cá nhân	(6.7)
Truyền thông & giải trí	2.7	Bán lẻ	(3.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn tích cực giảm nhẹ

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	49.7	10.1	1.6	9.0	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	8.5	1.4	8.1	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	1.1	5.9	5.7	1.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	2.9	4.3	8.1	8.1	3.3

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Áp lực bán

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống ngày hôm qua do áp lực bán trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.90%, đóng cửa ở mức 969 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 574 triệu cổ phiếu/8,783 tỷ đồng, giảm tương ứng 25%/25% so với trung bình tuần trước.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng 39 tỷ đồng trên HSX. Họ mua nhiều nhất FUEVFNVD, VPB và HPG với giá trị ròng lần lượt là 62 tỷ đồng, 55 tỷ đồng và 52 tỷ đồng.

Ngân hàng điều chỉnh mạnh do ACB (-2.60%), BID (-1.25%), CTG (-2.43%), HDB (-1.33%), STB (-2.34%), TCB (-1.98%) và VCB (-1.96%).

Một số cổ phiếu cấu thành VN30Index giảm mạnh hơn 3% như NVL (-6.84%), PDR (-6.81%), VRE (-4.71%) và MWG (-3.56%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào Bất động sản nhờ CEO (+9.43%), DXG (+0.96%), HDG (+0.74%), KDH (+1.36%), NLG (+6.96%) và SCR (+6.16%).

Áp lực bán đã đẩy thị trường đi xuống, hàm ý một xu hướng giảm trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư vẫn cần đứng ngoài quan sát và chờ đợi thêm các tín hiệu khác.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow

Dòng vốn tích cực giảm nhẹ

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu từ khối ngoại duy trì tăng. Giá trị mua ròng là 5,268 tỷ đồng.

Hoạt động mua ròng tập trung trên các nhóm ngành chủ đạo như Tài chính, Bất động sản và Nguyên vật liệu, chủ yếu tập trung trên KDH, VIC, VHM, STB, SSI, và HPG. Ngược lại, các cổ phiếu thuộc lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu và Tài chính, điển hình như DGC, SAB, MBB và VCB bị bán ròng mạnh mẽ nhất.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á ghi nhận ở 4 triệu USD, giảm 95% so với tuần trước đó. Cụ thể, dòng vốn tích cực sụt giảm chủ yếu do rút ròng ở khắp các quỹ ETF lớn của Indonesia và Thái Lan. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã được cân bằng bởi lực cầu trên các quỹ ETF lớn từ các quốc gia khác, trong đó tổng dòng vốn vào ròng là 64 triệu USD.

Dòng vốn tích cực vẫn tiếp tục duy trì lại Việt Nam vào tuần trước, ghi nhận ở mức 43 triệu USD (-43% wow). Cụ thể, dòng vốn tích cực trong tuần trước được thúc đẩy bởi lực cầu trên Vaneck và Diamond. Tuy nhiên, VNFIN Lead đã bắt đầu xuất hiện dấu hiệu rút vốn từ đầu tuần trước. Mặc dù dòng vốn vẫn duy trì ở mức cao tại Việt Nam nhưng lực cầu phần lớn chỉ tập trung trên Fubon. Do vậy, chúng tôi kì vọng rằng dòng vốn tích cực sẽ tiếp tục duy trì tại Việt Nam trong những tuần sắp tới nhưng dòng vốn ròng sẽ giảm.

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)
22/11/2022	12/12/2022	CBS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3,000/cp)	30.00%	3,000
22/11/2022		CTF	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/11/2022		HDB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/11/2022	20/12/2022	KDC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/11/2022	05/01/2023	TIX	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/11/2022	26/12/2022	TIX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,250/cp)	12.50%	1,250
22/11/2022		VTB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/11/2022		DPM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2022	20/12/2022	LBM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2022		PGT	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/11/2022	23/11/2022	SHB	HOSE	Cổ tức cổ phiếu	15.00%	
23/11/2022		UCT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/11/2022	23/12/2022	ASP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
24/11/2022	05/12/2022	HD8	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
24/11/2022	24/11/2022	HPT	UPCOM	Cổ tức cổ phiếu	10.00%	
24/11/2022		PTB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/11/2022	26/12/2022	SJG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (280/cp)	2.80%	280
24/11/2022	23/12/2022	SZB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
24/11/2022		TCB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/11/2022	28/12/2022	BVH	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (326.1/cp)	3.26%	3,026
25/11/2022		CJC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/11/2022		EIB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/11/2022		KBC	HOSE	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.