

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,038.40	(1.3)	7.1	(14.8)	(30.7)
GTGD (tỷ đồng)	16,034				
VN30 (điểm, %)	1,050.22	(1.3)	8.1	(15.4)	(31.6)

Các chỉ số

	19/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	4.67	(0.0)	(0.1)	1.7	4.1
TPCP 3 năm (% đcb)	4.70	0.0	(0.1)	1.5	4.0
VND/USD (%)	23,694	(0.2)	4.8	(0.1)	(3.7)
VND/JPY (%)	17,297	0.5	1.4	(4.7)	14.5
VND/EUR (%)	25,109	0.0	1.3	(5.7)	3.1
VND/CNY (%)	3,395	(0.1)	2.1	(0.6)	5.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.59	0.0	(0.2)	0.0	2.1
WTI (USD/thùng, %)	75.57	0.5	(5.6)	(10.5)	0.5
Vàng (USD/oz, %)	79.80	1.0	(8.9)	(13.3)	2.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	49.1	DXG	(30.0)
SSI	43.8	NVL	(29.3)
MBB	43.0	ACB	(28.0)
CII	32.1	TPB	(27.6)
DGC	27.4	SZC	(23.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	126.2	SSI	(44.4)
STB	27.3	VIC	(39.1)
SHB	26.7	VNM	(34.7)
HCM	26.2	KDH	(32.5)
VCI	19.5	HPG	(24.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	0.9	Phần cứng & thiết bị	(4.5)
Dược & sinh học	0.2	Dịch vụ thương mại	(4.4)
Ô tô & phụ tùng	(0.1)	Hàng hóa vốn	(3.3)
Hàng hóa cá nhân	(0.2)	Truyền thông & giải trí	(3.2)
F&B	(0.4)	Bảo hiểm	(2.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực chốt lời

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn tiếp tục duy trì ổn định tại Việt Nam
- Chứng quyền:** Lực cầu gia tăng mạnh trên các chứng quyền có STB là TSCS

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	11.1	1.8	9.6	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	9.4	1.5	8.6	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	1.1	5.9	5.7	1.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	2.9	4.3	8.1	8.1	3.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Áp lực chốt lời

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng giảm trong ngày hôm qua trước áp lực bán cao trên nhóm Bất động sản và Năng lượng.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.34%, đóng cửa ở mức 1,038 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 951 triệu cổ phiếu/16,033 tỷ đồng, tăng tương ứng 20%/12% so với trung bình tuần trước.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 275 tỷ đồng trên HSX. Họ mua nhiều nhất FUEVFVND, STB và SHB với giá trị ròng lần lượt là 126 tỷ đồng, 27 tỷ đồng và 26 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến kém với tâm điểm là BSR (-3.40%), NT2 (-1.61%), PLX (-1.94%), POW (-3.06%), PVB (-2.38%), PVD (-4.23%) và PVS (-2.60%).

Áp lực bán đẩy Bất động sản điều chỉnh như CEO (-3.02%), DXG (-6.62%), HDG (-5.91%), KDH (-2.91%), NVL (-3.85%), PDR (-4.83%), VHM (-2.23%) và VIC (-3.25%).

Một số mã cấu thành nên chỉ số VN30Index giảm hơn 2% như GVR (-3.16%), VPB (-2.97%), BVH (-2.82%) và MBB (-2.39%)

Ngược lại, VRE (+4.20%), MSN (+1.60%), TCB (+0.34%) và HDB (+0.29%) đóng cửa trong sắc xanh.

Rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn vẫn còn do áp lực chốt lời tăng cao. Do đó, xu hướng tăng có thể đảo chiều trong các phiên tới. Do đó, nếu chỉ số VNIndex đóng cửa dưới 1,000 điểm thì xu hướng điều chỉnh sẽ được xác nhận khi đó nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow

Dòng vốn tiếp tục duy trì ổn định tại Việt Nam

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu từ khối tiếp tục chiếm ưu thế mặc dù hoạt động mua đã giảm. Giá trị mua ròng là 1,890 tỷ đồng.

Hoạt động mua ròng tập trung trên các nhóm ngành chủ đạo như Bất động sản, Tài chính, và Nguyên vật liệu, chủ yếu tập trung trên VND, SSI, CTG, NVL, VHM, và HPG. Ở chiều ngược lại, TD thiết yếu chịu áp lực bán lớn nhất khi VNM và MSN bị bán ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á ghi nhận ở 1 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực giảm đáng kể là do áp lực rút vốn đã quay trở lại trên các quốc gia trong khu vực, ngoại trừ Việt Nam. Đáng chú ý, áp lực rút vốn đã hoàn toàn bị chi phối bởi lực cầu trên các quỹ ETFs của Việt Nam.

Dòng vốn tích cực vẫn tiếp tục duy trì lại Việt Nam trong 3 tháng vừa qua. Trong tuần trước, dòng vốn tích cực giảm nhưng vẫn duy trì trên mức trung bình 3 tháng, ghi nhận ở mức 31 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực trong tuần trước được thúc đẩy bởi lực cầu trên VanEck và Fubon. Đáng chú ý, dòng vốn tích cực tiếp tục lan rộng trên các ETFs chủ đạo khác. Dòng vốn duy trì ở mức cao tại Việt Nam trong tuần trước và lực cầu duy trì trên các ETFs chủ đạo khác, điều này hàm ý rằng dòng vốn hiện tại có mức ổn định cao. Do vậy, chúng tôi kì vọng rằng dòng vốn tích cực sẽ tiếp tục duy trì tại Việt Nam trong những tuần sắp tới.

Chứng quyền**Lực cầu gia tăng mạnh trên các chứng quyền có STB là TSCS**

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch tiếp tục duy trì ở mức cao trên thị trường chứng quyền. Bên cạnh đó, giá trị giao dịch cải thiện đáng kể khi thị trường cơ sở bước vào giai đoạn phục hồi, ghi nhận ở mức 76 tỷ VND, cao nhất trong 3 tháng vừa qua. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là HPG thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, tiếp đến là STB và MBB. Với mã chứng quyền CSTB2215 (-1.2%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất, tiếp đến là CHPG2225 (11.3%) và CSTB2222 (3.4%).

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở 1.8 tỷ đồng. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, khối ngoại tập trung vào những mã chứng quyền có tài sản cơ sở là STB, tiếp đến là HPG và VHM.

Với mã chứng quyền, CHDB2208 (4.8%), CHPG2224 (12.5%), và CHPG2215 (8.7%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CSTB2222 (3.4%), CVHM2217 (-22.2%), và CVNM2207 (-15.0%).

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)
19/12/2022		AIC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/12/2022	30/12/2022	AVC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/12/2022	20/04/2023	BRR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/12/2022	10/01/2023	DGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3,000/cp)	30.00%	3,000
19/12/2022		DNT	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/12/2022	25/12/2022	GE2	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/12/2022	17/01/2023	IRC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/12/2022	30/12/2022	KTL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (340/cp)	3.40%	340
19/12/2022	10/01/2023	PAT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (10,000/cp)	100.00%	10,000
19/12/2022	10/02/2023	RTB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/12/2022	16/01/2023	SIV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
20/12/2022	04/01/2023	DM7	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
20/12/2022	12/01/2023	GLT	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/12/2022	16/01/2023	PTX	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/12/2022	11/01/2023	SAB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2,500/cp)	25.00%	2,500
20/12/2022		SCD	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

20/12/2022	20/12/2022	VSM	HNX	Cổ tức cổ phiếu	10.00%	
21/12/2022		GSP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/12/2022	17/01/2023	ICN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (6,000/cp)	60.00%	6,000
21/12/2022		L45	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/12/2022	30/12/2022	NDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
21/12/2022	09/06/2023	NSS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
21/12/2022	06/01/2023	THG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
21/12/2022	10/01/2023	TVW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (240/cp)	2.40%	240
21/12/2022	10/01/2023	TVW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
21/12/2022	30/12/2022	UMC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (77/cp)	0.77%	77
22/12/2022	06/01/2023	PTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
22/12/2022	28/02/2023	VNM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,400/cp)	14.00%	1,400
23/12/2022	12/01/2023	BCF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
23/12/2022	30/01/2023	GE2	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/12/2022	05/01/2023	HC3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
23/12/2022	05/01/2023	NBT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
23/12/2022	28/02/2023	SBA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000

- **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.