

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 03/01 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-------|-------|-----|
| VNIndex (điểm, %) | 1,043.90 | 3.7 | (3.3) | (3.2) | 3.7 |
| GTGD (tỷ đồng) | 9,244 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,047.25 | 4.2 | (4.2) | (4.6) | 4.2 |

Các chỉ số

| | 03/01 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 4.59 | 0.0 | (0.1) | 0.2 | 0.0 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 4.63 | (0.0) | (0.1) | 0.2 | (0.0) |
| VND/USD (%) | 23,543 | 0.0 | 2.0 | 1.5 | 0.4 |
| VND/JPY (%) | 17,969 | 0.3 | (1.3) | (8.1) | (0.4) |
| VND/EUR (%) | 24,817 | (0.2) | 1.9 | (4.8) | 1.7 |
| VND/CNY (%) | 3,405 | 0.1 | 1.4 | (1.3) | 0.6 |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 3.75 | 0.0 | 0.3 | 0.1 | (0.1) |
| WTI (USD/thùng, %) | 77.10 | 0.2 | (3.6) | (10.9) | (3.9) |
| Vàng (USD/oz, %) | 82.10 | (4.4) | (4.1) | (7.6) | (4.4) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HAH | 33.9 | FIR | (45.5) |
| HPG | 33.7 | EIB | (37.2) |
| FPT | 31.0 | MSN | (30.2) |
| TCB | 22.2 | CVT | (15.7) |
| STB | 18.2 | VHM | (14.4) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 66.2 | DPM | (40.7) |
| VNM | 45.1 | VHC | (31.8) |
| MSN | 36.5 | STB | (29.1) |
| VIC | 27.8 | DGC | (26.7) |
| VHM | 24.7 | PTB | (19.6) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|----------------------|-----|----------------------|-------|
| Tài chính khác | 6.1 | Dịch vụ viễn thông | (0.3) |
| Phần cứng & thiết bị | 6.0 | Hàng không thiết yếu | 0.3 |
| Vật liệu | 5.1 | Dịch vụ tiêu dùng | 0.3 |
| Hàng hóa vốn | 4.9 | Thiết bị & DV y tế | 0.5 |
| Khác | 4.8 | Hàng hóa cá nhân | 1.1 |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bứt phá?

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn ổn định là tín hiệu cho giai đoạn tạo đáy
- Chứng quyền:** Hoạt động giao dịch tiếp tục giảm

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 | 11.2 | 1.8 | 9.6 | 16.2 |
| 2021 | 304,264 | 177,159 | 18.7 | 9.5 | 1.6 | 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 | 1.9 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | 7.9 | 4.9 | 2.9 | 4.3 | 8.4 | 8.1 | 3.0 |

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bứt phá?

Thị trường chứng khoán đi lên trong ngày hôm qua nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sau khi Tổng cục Thống kê công bố các chỉ số vĩ mô khá tích cực vào tuần trước.

Đóng cửa, VNIndex tăng 3.66% lên 1,043 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 528 triệu cổ phiếu/9,243 tỷ đồng, tăng tương ứng 2.8%/0.8% so với trung bình tuần trước.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 241 tỷ đồng trên HSX. Họ mua HPG, VNM và MSN nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 66 tỷ đồng, 45 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ HDG (+4.14%), KBC (+2.07%), KDH (+5.66%), NLG (+3.06%), NVL (+4.64%), VHM (+2.92%) và VIC (+5.58%). Đáng chú ý, CEO, DIG, DXG, LDG, PDR, SCR và VRE đều tăng trần.

Dòng tiền đổ vào Chứng khoán và Năng lượng cụ thể là HCM (+7.00%), SSI (+6.78%), VCI (+6.88%), VND (+6.67%), BSR (+6.82%), PLX (+3.94%), POW (+3.76%), PVD (+3.92%) và PVS (+4.67%).

Một số cổ phiếu cấu thành VN30Index tăng mạnh hơn 5% như HPG (+6.94%), BID (+6.74%), TCB (+6.19%), GVR (+5.80%) và MBB (+5.26%).

Dựa trên sự phục hồi mạnh mẽ, rủi ro điều chỉnh cũng giảm bớt trong ngắn hạn khi chỉ số vượt lên trên đường trung bình động 20 kỳ. Tuy nhiên, áp lực bán ở vùng giá cao vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư nên đợi thêm các tín hiệu xác nhận cho xu hướng tăng trước khi mở lại các vị thế mua cổ phiếu.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow

Dòng vốn ổn định là tín hiệu cho giai đoạn tạo đáy

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu từ khối ngoại quay trở lại mức cao. Giá trị mua ròng là 2,350 tỷ đồng, tăng 65% WoW.

Hoạt động mua ròng tập trung trên các nhóm ngành chủ đạo như Tài chính, TD thiết yếu, và Nguyên vật liệu, chủ yếu tập trung trên STB, VND, VCB, DGC, MSN, VNM, và HPG. Ngoài ra, lực cầu ngoại cũng tập trung trên lĩnh vực Năng lượng khi PVD được nhóm này mua ròng mạnh.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á ghi nhận ở mức 60 triệu USD, cao nhất trong 1 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn tích cực quay trở lại mức cao là do lực cầu gia tăng trên các ETFs chủ đạo tại Việt Nam và áp lực rút vốn cũng đã giảm đáng kể trên các quốc gia khác như Singapore và Thái Lan.

Dòng vốn tích cực vẫn tiếp tục duy trì lại Việt Nam trong 3 tháng vừa qua. Trong tuần trước, dòng vốn tích cực tăng mạnh, ghi nhận ở mức 56 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 tiếp tục 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 kỳ vọng rằng dòng vốn tích cực sẽ tiếp tục duy trì tại Việt Nam trong những tuần sắp tới.

Chứng quyền**Hoạt động giao dịch tiếp tục giảm**

▶ Thống kê thị trường

Trong tuần trước, khối lượng giao dịch tiếp tục giảm trên thị trường chứng quyền. Bên cạnh đó, giá trị giao dịch cũng điều chỉnh so với tuần trước, ghi nhận ở mức 41 tỷ VND, giảm 7% WoW. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là STB thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, tiếp đến là HPG và VRE. Với mã chứng quyền CSTB2215 (-16.9%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất, tiếp đến là CHPG2225 (-11.6%) và CSTB2223 (-19.1%).

▶ 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 1.3 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 VNM.

Với mã chứng quyền, CVRE2218 (11.4%) và CKDH2209 (0%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CSTB2215 (-16.9%), CHPG2224 (-21.6%), và CVNM2209 (-17.7%).

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) |
|------------|----------------|-----|-------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| 04/01/2023 | 05/02/2023 | BIG | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 04/01/2023 | 16/01/2023 | ND2 | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp) | 10.00% | 1,000 |
| 04/01/2023 | | NDW | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 04/01/2023 | 16/01/2023 | QNS | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp) | 10.00% | 1,000 |
| 05/01/2023 | 17/02/2023 | FOX | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp) | 10.00% | 1,000 |
| 05/01/2023 | | HU1 | HOSE | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 05/01/2023 | | SHG | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 06/01/2023 | 30/01/2023 | PNJ | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp) | 6.00% | 600 |

- **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 © 2023 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.