

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,054.21	0.3	0.2	1.8	4.7
GTGD (tỷ đồng)	8,513				
VN30 (điểm, %)	1,061.14	0.4	(0.4)	2.1	5.6

Các chỉ số

	09/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	4.56	0.1	(0.2)	0.0	(0.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	4.56	0.1	(0.2)	(0.0)	(0.1)
VND/USD (%)	23,460	0.1	1.4	1.8	0.7
VND/JPY (%)	17,692	0.3	(1.2)	(7.2)	1.1
VND/EUR (%)	25,075	(0.6)	(0.5)	(7.7)	0.6
VND/CNY (%)	3,457	(0.6)	(1.1)	(3.4)	(0.9)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.60	0.0	0.0	(0.3)	(0.3)
WTI (USD/thùng, %)	76.02	3.1	7.0	(17.9)	(5.3)
Vàng (USD/oz, %)	80.78	2.8	6.1	(17.5)	(6.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	34.6	NVL	(146.6)
CTG	21.6	FUEVFNVD	(43.9)
BAF	17.2	FUESSVFL	(38.1)
BID	12.0	E1VFN30	(34.7)
PVT	10.6	SHB	(8.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	87.7	BID	(22.8)
CTG	47.1	DGC	(21.0)
FUEVFNVD	43.4	FRT	(17.4)
FUESSVFL	38.0	KDH	(10.3)
VCI	37.8	PVT	(7.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vận tải	1.6	Dịch vụ viễn thông	(4.1)
Thiết bị & DV y tế	1.3	Truyền thông & giải trí	(2.8)
Năng lượng	1.1	Bán lẻ	(2.8)
Ngân hàng	1.0	Hàng hóa vốn	(1.1)
Hàng hóa cá nhân	0.7	Bất động sản	(0.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản thấp

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Thị trường Việt Nam được nâng đỡ bởi dòng vốn ETF ổn định
- Chứng quyền:** Hoạt động giao dịch tập trung trên CW của STB và HPG

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	11.5	1.9	9.7	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	9.7	1.6	8.7	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

Thanh khoản thấp

Thị trường chứng khoán quay lại xu hướng tăng, tuy nhiên tâm lý thị trường đã bắt đầu thận trọng vào phiên buổi chiều.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.26% lên 1,054 điểm.

Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+1.75%), EIB (+2.49%), HDB (+1.82%), NVB (+0.51%), STB (+1.44%), VCB (+3.45%) và VIB (+2.67%).

Một số cổ phiếu cấu thành VN30Index tăng hơn 1% như NVL (+1.84%), VJC (+1.30%), PLX (+1.14%), VNM (+1.13%) và HPG (+1.03%).

Ngược lại, PDR (-3.39%), MWG (-2.67%), VIC (-1.96%) và BID (-1.56%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh 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

Thị trường Việt Nam được nâng đỡ bởi dòng vốn ETF ổn định

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu từ khối ngoại quay duy trì ổn định trong tuần trước. Giá trị mua ròng là 1,721 tỷ đồng, giảm 27% WoW.

Hoạt động mua ròng tập trung trên các nhóm ngành chủ đạo như Tài chính, Bất động sản và TD thiết yếu, chủ yếu tập trung trên VPB, VRE, VHM, VIC và VNM. Ngoài ra, lực cầu ngoại cũng tập trung trên lĩnh vực Nguyên vật liệu khi HPG được nhóm này mua ròng mạnh. Ngược lại, lực bán ròng tập trung chủ yếu trên DPM, DGC và VGC.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á ghi nhận ở mức 67 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 Thái Lan cũng như áp lực rút vốn trên các quốc gia khác đều duy trì ở mức thấp.

Dòng vốn tích cực vẫn tiếp tục duy trì lại Việt Nam trong 3 tháng vừa qua. Trong tuần trước, dòng vốn tích cực duy trì ở mức cao, ghi nhận ở 52 triệu USD (-7% wow). Cụ thể, dòng vốn tích cực trong tuần trước được thúc đẩy bởi lực cầu trên VanEck và Fubon. Đáng chú ý, 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 kì 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 tập trung trên CW của STB và HPG**

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch giảm nhẹ trên thị trường chứng quyền. Tuy nhiên, giá trị giao dịch không giảm mạnh khi thị trường cơ sở tiếp tục duy trì giai đoạn phục hồi. 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 VPB. Với mã chứng quyền, CSTB2222 (26.7%) và CSTB2215 (24.3%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất, tiếp đến là CSTB2218 (30.4%), CVPB2212 (+25%), CHPG2225 (7.3%), và CHPG2224 (35.7%).

► 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 7.5 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, CSTB2222 (26.7%), CHPG2224 (35.7%), và CVRE2218 (53.2%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CHDB2208, CVJC2204 (-4.2%), và CMSN2212 (-19.2%).

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)
10/01/2023	14/02/2023	LIX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500/cp)	15.00%	1,500
10/01/2023	10/01/2023	VTK	UPCOM	Cổ phiếu thưởng	74.78%	
11/01/2023		BSH	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/01/2023	09/02/2023	DPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500/cp)	15.00%	1,500
11/01/2023	10/02/2023	DRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
11/01/2023		S55	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/01/2023	05/02/2023	TNA	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/01/2023		QTC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/01/2023	19/01/2023	VWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
12/01/2023		VWS	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/01/2023	10/02/2023	DDV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
13/01/2023	28/02/2023	FRC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/01/2023	28/02/2023	PRC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/01/2023		VTE	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 © 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.