

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	27/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,117.10	0.8	10.9	8.7	10.9
GTGD (tỷ đồng)	11,096				
VN30 (điểm, %)	1,130.65	0.8	12.5	9.8	12.5

## Các chỉ số

	27/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	4.42	(0.1)	(0.3)	(0.3)	(0.2)
TPCP 3 năm (% đcb)	4.42	(0.0)	(0.3)	(0.3)	(0.2)
VND/USD (%)	23,448	0.0	0.6	5.9	0.8
VND/JPY (%)	18,053	(0.1)	(1.9)	(6.0)	(0.9)
VND/EUR (%)	25,472	0.3	(1.2)	(2.2)	(0.9)
VND/CNY (%)	3,452	0.0	(1.8)	(0.6)	(0.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.53	0.0	(0.3)	(0.5)	(0.3)
WTI (USD/thùng, %)	80.34	0.8	0.1	(8.6)	0.1
Vàng (USD/oz, %)	87.37	0.8	1.7	(8.8)	1.7

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	59.4	HPG	(35.4)
MBB	47.3	NT2	(7.6)
MWG	41.8	HAH	(7.2)
STB	34.1	DGC	(5.1)
TCB	30.2	BWE	(4.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	175.1	VNM	(67.8)
VIC	91.5	CTG	(37.0)
HCM	65.1	VCB	(36.8)
FRT	35.2	DGC	(36.6)
SSI	32.1	STB	(28.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	5.2	Tài chính khác	(1.1)
Khác	3.5	Ngân hàng	(0.2)
Thiết bị & DV y tế	3.3	Năng lượng	0.1
Ô tô & phụ tùng	3.0	Vận tải	0.2
Dịch vụ viễn thông	3.0	Hàng hóa cá nhân	0.2

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Kiểm định lại ngưỡng 1,100 điểm

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền:** Giao dịch khối ngoại tiếp tục tập trung trên CW của STB
- Fundflow:** Dòng vốn tích cực duy trì ở mức ổn định

## 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	12.3	2.0	10.3	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	10.3	1.7	9.2	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

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2020	2021	2022
GDP (% n/n)	5.0	7.7	13.7	5.9	2.9	2.6	8.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.4	0.8	(5.8)	(4.4)	(19.7)	(4.6)	(11.2)
CPI (% n/n. TB)	1.9	3.0	3.3	4.4	3.2	1.8	3.2
Tín dụng (%)	4.1	8.5	10.5	12.9	12.2	13.0	12.9
VND/USD (tb)	22,837	23,139	23,712	23,658	23,126	22,790	23,650
GDP Mỹ (% n/n)	1.1	(0.9)	2.6	1.1	2.1	5.7	2.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.3	0.3	3.9	4.3	3.0	8.1	2.9

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

Kiểm định lại ngưỡng 1,100 điểm

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống do hoạt động chốt lời trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.30%, đóng cửa ở mức 1,102 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 772 triệu cổ phiếu/13,618 tỷ đồng, tăng tương ứng 32%/25% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị ròng 745 tỷ đồng trên HSX. Họ mua nhiều nhất FUEVFVND, HPG và SSI với giá trị ròng lần lượt là 279 tỷ đồng, 248 tỷ đồng và 71 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến xấu với tâm điểm là ACB (-3.61%), CTG (-1.98%), EIB (-3.53%), LPB (-3.33%), MBB (-2.28%), STB (-3.00%), TPB (-2.45%), VCB (-3.33%) và VPB (-2.28%).

Áp lực bán đẩy ngành Năng lượng đi xuống, cụ thể là BSR (-1.76%), GAS (-1.48%), OIL (-2.11%), PLX (-2.76%), PVD (-1.67%) và PVS (-2.38%).

Một số cổ phiếu cấu thành VN30Index điều chỉnh mạnh hơn 2% như VHM (-3.38%), VJC (-2.75%), VIC (-2.53%) và GVR (-2.08%).

Ngược lại, HDB (+3.11%), POW (+1.23%), HPG (+1.16%) và MWG (+0.65%) đóng cửa trong sắc xanh.

Chỉ số VNIndex kiểm định lại ngưỡng 1,100 điểm đầy rủi ro điều chỉnh gia tăng. Nếu chỉ số đóng cửa dưới mức hỗ trợ này, xu hướng tăng sẽ bị đảo ngược. Do đó, nhà đầu tư nên đợi các tín hiệu xác nhận trước khi tiếp tục mở các vị thế mua mới.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền

Giao dịch khối ngoại tiếp tục tập trung trên CW của STB

#### ► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch tăng mạnh trên thị trường chứng quyền. Bên cạnh đó, giá trị giao dịch cũng tăng mạnh khi thị trường cơ sở tiếp tục duy trì giai đoạn phục hồi, đạt 48 tỷ đồng (22.5% wow). 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 VPB và STB. Với mã chứng quyền, CHPG2225 (16.7%), CVPB2214 (1.5%) và CVPB2213 (10%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất, tiếp đến là CMBB2213 (8.8%), CHPG2227 (8.5%), và CSTB2215 (15.2%).

#### ► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, áp lực bán đã được nâng đỡ mạnh mẽ bởi nhu cầu. Giá trị mua ròng ghi nhận ở 3.3 tỷ đồng (66% wow). 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, chiếm 32% trên tổng giá trị giao dịch của khối ngoại, tiếp đến là HPG và VNM.

Với mã chứng quyền, CHPG2215 (16.7%), CSTB2215 (15.2%), và CVNM2207 (0%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CVRE2218 (24%), CHPG2225 (16.7%), và CHPG2221 (10%).

**Fundflow****Dòng vốn tích cực duy trì ở mức ổn định**

## ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu ngoại tiếp tục duy trì ở mức cao. Giá trị mua ròng là 2,620 tỷ đồng. Lực cầu ngoại đã quay trở lại lĩnh vực Tài chính khi SSI, VND, và CTG được mua ròng mạnh. Ngoài ra, hoạt động mua ròng tiếp tục tập trung trên các nhóm ngành chủ đạo như Bất động sản, Nguyên vật liệu, và TD thiết yếu, chủ yếu tập trung trên VIC, HPG, và MSN.

## ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á ghi nhận ở mức 80 triệu USD. 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 dòng vốn tích cực cũng tăng mạnh trên các quốc gia chủ đạo khác.

Dòng vốn tích cực vẫn tiếp tục duy trì lại Việt Nam trong hơn 4 tháng vừa qua. Trong tuần trước, dòng vốn tích cực tăng mạnh, ghi nhận ở mức 70 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực trong tuần trước được thúc đẩy bởi lực cầu trên VanEck ETF, VFMVN30 ETF, và X FTSE Vietnam. 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, lực cầu tiếp tục duy trì trên các ETFs chủ đạo khác và không có áp lực rút vốn đáng kể, 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.

**Lịch sự kiện**▶ **Niên 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
02/02/2023	KSV	Tổng Công ty Khoáng sản TKV – CTCP	HNX	2,000.0	200,000,000	27,600

▶ **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị (tỷ đồng)
31/01/2023	16/02/2023	BST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,100/cp)	11.00%	1,100
31/01/2023	13/02/2023	CSV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
31/01/2023	31/01/2023	DXP	HNX	Cổ tức cổ phiếu	8.00%	
31/01/2023	25/02/2023	LCS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/02/2023		EVF	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/02/2023		MTG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/02/2023	11/03/2023	POT	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/02/2023		TVC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/02/2023	15/02/2023	USD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (960/cp)	9.60%	960
01/02/2023	25/03/2023	VTS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/02/2023		ECI	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/02/2023		HSV	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/02/2023		RBC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

02/02/2023	28/02/2023	TGG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường	
03/02/2023		DDG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường	
03/02/2023	03/02/2023	IJC	HOSE	Cổ tức cổ phiếu	16.00%
03/02/2023		VIN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông	
03/02/2023		VSC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông	
03/02/2023	12/03/2023	VTD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông	

- **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.