

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,021.25	(1.8)	(8.1)	(2.6)	1.4
GTGD (tỷ đồng)	9,324				
VN30 (điểm, %)	1,011.46	(1.8)	(10.1)	(3.6)	0.6

Các chỉ số

	27/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	3.83	(0.1)	(0.6)	(0.9)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	3.90	0.0	(0.5)	(0.9)	(0.7)
VND/USD (%)	23,805	0.0	(1.5)	3.6	(0.7)
VND/JPY (%)	17,496	0.0	2.8	1.5	2.3
VND/EUR (%)	25,251	(0.4)	0.5	1.3	(0.1)
VND/CNY (%)	3,427	(0.2)	1.3	1.5	(0.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.93	0.0	0.4	0.2	0.1
WTI (USD/thùng, %)	75.56	(0.2)	(4.2)	(6.2)	(5.9)
Vàng (USD/oz, %)	82.30	(0.2)	(2.6)	(3.7)	(4.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	166.3	HDC	(58.1)
HDB	68.2	HPG	(37.3)
STB	30.2	ACB	(35.1)
DGC	26.6	SAM	(33.2)
BID	26.6	VHM	(16.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	34.8	FUEVFNVD	(168.6)
POW	21.2	VHM	(76.1)
PVD	11.3	SSI	(75.2)
BMP	9.1	STB	(71.7)
PHR	8.5	DXG	(53.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	1.8	Phần cứng & thiết bị	(5.9)
Dịch vụ thương mại	1.0	Truyền thông & giải trí	(5.1)
Thiết bị & DV y tế	0.7	Hàng không thiết yếu	(4.6)
Dược & sinh học	(0.6)	Tài chính khác	(3.9)
Phần mềm & dịch vụ	(0.7)	Bán lẻ	(3.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xác nhận xu hướng giảm

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền:** Thị trường chứng quyền vẫn còn ảm đạm
- Fundflow:** Áp lực rút vốn có thể sẽ quay trở lại

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	9.0	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	9.4	1.6	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

	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	2.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.3	0.3	3.9	4.3	3.0	8.1	3.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Xác nhận xu hướng giảm

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng giảm do nhà đầu tư lo ngại về quy trình thanh toán trái phiếu đáo hạn của các doanh nghiệp Bất động sản.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 1.76%, đóng cửa ở mức 1,021 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 562 triệu cổ phiếu/9,323 tỷ đồng, giảm tương ứng 13%/15% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 658 tỷ đồng trên HSX. Họ bán FUEVFVND, VHM và SSI nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 168 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 75 tỷ đồng.

Bất động sản điều chỉnh mạnh với tâm điểm là CEO (-6.25%), DIG (-4.35%), DXG (-5.22%), HDG (-3.61%), KBC (-5.59%), KDH (-2.12%), NVL (-5.70%), PDR (-3.32%) và VRE (-2.83%).

Áp lực bán đẩy nhóm Năng lượng và Ngân hàng đi xuống, cụ thể là ACB (-1.42%), CTG (-2.48%), HDB (-3.43%), MBB (-2.54%), STB (-2.88%), VIB (-2.14%), BSR (-4.29%), GAS (-2.35%) và OIL (-3.26%).

Một số cổ phiếu cấu thành VN30Index giảm mạnh hơn 3% như MSN (-6.98%), SSI (-3.95%), MWG (-3.80%) và HPG (-3.37%).

Ngược lại, VJC (+2.39%), VNM (+0.67%), TDH (+6.76%) và PVD (+0.96%) đóng cửa trong sắc xanh.

Chỉ số VNIndex cắt xuống dưới các đường trung bình động quan trọng như đường trung bình động 100 kỳ và 50 kỳ, cho thấy xu hướng giảm trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền

Hoạt động giao dịch tập trung phần lớn trên chứng quyền STB

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch duy trì quanh mức trung bình 4 tuần (112 triệu chứng quyền) trên thị trường chứng quyền. Bên cạnh đó, giá trị giao dịch cũng giảm, ghi nhận ở mức 46 tỷ đồng khi giai đoạn điều chỉnh vẫn hiện hữu trên thị trường cơ sở. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là STB, VNM, và HPG tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 80% tổng giá trị giao dịch. Với mã chứng quyền, CHPG2227 (-1.0%), CHPG2225 (-6.5%), và CSTB2224 (-1.0%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, giai đoạn cân bằng cung cầu xuất hiện. 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 khoảng 48% tổng giá trị giao dịch, tiếp đến là VNM và HPG.

Với mã chứng quyền, CHPG2227 (-1.0%), CPOW2209 (-50.0%), và CPOW2204 (-33.3%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CSTB2215 (-5.6%), CVRE2211 (-54.2%), và CHDB2208 (-32.1%).

Fundflow**Áp lực rút vốn có thể sẽ quay trở lại**

▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu ngoại đã giảm đáng kể và áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng là 1,290 tỷ đồng.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Tài chính khi VHM, DXG, VIC, VND, và CTG bị bán ròng mạnh. Ngoài ra, hoạt động bán ròng đã lan sang lĩnh vực Tiêu dung thiết yếu, tập trung trên DGC. Ở chiều ngược lại, Năng lượng thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi hoạt động mua ròng diễn ra mạnh mẽ trên PVS và PVD.

▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tại Đông Nam Á không đáng kể trong tuần trước khi hoạt động của dòng vốn tại các quốc gia chủ đạo là khá mờ nhạt. Cụ thể, trong tuần trước, hoạt động của dòng vốn là không đáng kể trên các quốc gia chủ đạo như Singapore, Philippines, và Thái Lan. Ngoài ra, dòng tiền vào các ETF tại Việt Nam tiếp tục giảm mạnh.

Dòng vốn đổ vào Việt Nam tiếp tục giảm trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1 triệu USD, thấp nhất trong 5 tháng vừa qua. Đáng chú ý, các ETFs chủ đạo như Fubon ETF, FTSE Vietnam, VanEck Vietnam, VFMVN Diamond, và VNFin Lead đã không còn nhận được lực cầu mạnh mẽ như trước. Dòng vốn vào Việt Nam đã có dấu hiệu suy yếu trong 4 tuần trở lại đây và dòng vốn đã không còn lan rộng sang các ETFs chủ đạo. Do vậy, hoạt động rút vốn khả năng cao sẽ quay trở lại trong những tuần giao dịch tiếp theo.

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)
28/02/2023		BCH		Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023	14/04/2023	BDB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
28/02/2023	31/03/2023	BDB	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		CDR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		CNC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		NVL	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/02/2023	15/03/2023	PBC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
28/02/2023	01/04/2023	PMS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		PTT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		RCC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023	31/03/2023	REE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023	07/04/2023	REE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
28/02/2023	01/04/2023	SIC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023	30/03/2023	STK	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023		TTE	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/02/2023	30/03/2023	VCI	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

28/02/2023		VSM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023	02/04/2023	BGW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023		BLW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023	24/03/2023	ICN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4,500/cp)	45.00%	4,500
01/03/2023		STH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023	06/04/2023	TNS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023		TTC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023	28/03/2023	TTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200/cp)	12.00%	1,200
01/03/2023	31/03/2023	VDT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/03/2023		VIH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	31/03/2023	BSQ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	04/04/2023	D11	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		DNL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		GIC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	01/04/2023	HAM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		HGW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		HHR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		POV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		PVP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	24/03/2023	SAB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
02/03/2023		SEB	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	11/04/2023	SHB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023		THP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/03/2023	26/04/2023	V21	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023	03/04/2023	ABC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023		BCP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023		BEL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023		DAC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023		FPT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023	07/04/2023	G36	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023		HLR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023	27/03/2023	HMR	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/03/2023	24/03/2023	HMR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,140/cp)	11.40%	1,140
03/03/2023		HSA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

03/03/2023		NDW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023		PMB	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023	30/03/2023	PTH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023	07/04/2023	SAF	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023	06/04/2023	VDS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023	03/04/2023	VHE	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông
03/03/2023	14/04/2023	VTA	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.