

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:** Áp lực bán vào phiên chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền:** Hoạt động giao dịch giảm mạnh
- Fundflow:** Áp lực rút vốn tăng mạnh trên Đông Nam Á

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

Áp lực bán vào phiên chiều

Thị trường đảo chiều đi lên tuy nhiên áp lực bán xuất hiện vào buổi chiều làm đà tăng có phần thu hẹp đáng kể.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.24% lên 1,027 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 406 triệu cổ phiếu/6,808 tỷ đồng, giảm tương ứng 10%/9% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 100 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất NVL, VND và VIC với giá trị ròng lần lượt là 78 tỷ đồng, 29 tỷ đồng và 22 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ CEO (+6.74%), KDH (+6.37%), LDG (+4.93%), NLG (+2.40%), VHM (2.81%) và VRE (+0.58%). Đáng chú ý, DIG, DXG, NVL, PDR và SCR tăng trần.

Dòng tiền đổ vào Ngân hàng và Chứng khoán cụ thể là CTG (+1.98%), HDB (+1.12%), MBB (+0.87%), SHB (+1.43%), TCB (+1.49%), HCM (+1.31%), SSI (+1.63%) và VND (+1.84%).

Ngược lại, VJC (-4.84%), MSN (-2.11%), VNM (-1.32%) và SAB (-1.07%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Bất chấp phiên phục hồi, xu hướng giảm đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa dưới các đường trung bình động như đường trung bình động 20 và 50 kỳ kèm khối lượng cao. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền

Hoạt động giao dịch giảm mạnh

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch giảm mạnh dưới mức trung bình 4 tuần (112 triệu chứng quyền), ghi nhận khoảng 63 triệu chứng quyền. Bên cạnh đó, giá trị giao dịch cũng giảm, ghi nhận ở mức 43 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 HPG, STB, và VRE tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 70% tổng giá trị giao dịch. Với mã chứng quyền, CHPG2227 (-9.5%), CSTB2225 (+8.8%), và CHPG2225 (-5.5%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, lực cầu chiếm ưu thế với giá trị mua ròng ở mức VND3.8bn. 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 64% tổng giá trị giao dịch, tiếp đến là VNM và POW.

Với mã chứng quyền, CSTB2215 (9.0%), CVNM2207 (1.6%), và CVRE2211 (-36.4%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CMSN2209 (-32.6%), CHPG2219 (-50%), và CVNM2209 (-37.5%).

Fundflow**Áp lực rút vốn tăng mạnh trên Đông Nam Á**

► 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 1,200 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Tài chính khi VHM, DXG, KDH, SSI, VCB, và VND bị bán ròng mạnh. Ngoài ra, hoạt động bán ròng đã lan sang lĩnh vực Nguyên vật liệu và Tiêu dung thiết yếu, tập trung trên HPG và MSN. Ở chiều ngược lại, Công nghiệp và TD không thiết yếu thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi hoạt động mua ròng diễn ra mạnh mẽ trên PHR và PC1.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á bị rút vốn mạnh trong tuần trước với giá trị 56 triệu USD, cao nhất trong 10 tháng vừa qua. Cụ thể, trong tuần trước, phần lớn các quốc gia chủ đạo đều bị rút vốn mạnh, như Philippines (USD12mn), Indonesia (USD15mn), Vietnam (USD12mn), và Thailand (USD7mn).

Dòng vốn đã bắt đầu rút khỏi Việt Nam trong tuần trước sau khi ghi nhận hoạt động hút vốn 5 tháng liên tiếp. Đáng chú ý, các ETFs đóng góp tích cực cho hoạt động hút vốn 6 tháng vừa qua đã bắt đầu bị rút vốn trong tuần trước, ví dụ như VFMVN Diamond, VNFin Lead, VFMVN30 ETF, và KIM Growth VN30 ETF. Tuy nhiên, các quỹ ETF ngoại như FTSE Vietnam và VanEck Vietnam vẫn duy trì thu hút dòng vốn mặc dù ở mức thấp. Trong trường hợp này, hoạt động rút vốn khả năng cao sẽ tiếp tục trong những tuần giao dịch tiếp theo.

Lịch sự kiện► **Đấu giá cổ phần**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
8/3/23	BMF	Công ty Cổ phần Vật liệu Xây dựng và Chất đốt Đồng Nai	41.6	443,500	40,900	NĐT nước ngoài không được quyền mua
28/3/23	VEC	Tổng Công ty Cổ phần Điện tử và Tin học Việt Nam	438.0	38,529,750	1,066,469,000,000	Đấu giá cả lô; NĐT nước ngoài không được quyền mua

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị (tỷ đồng)
07/03/2023		BSG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023	11/04/2023	BSL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		E1VFN30	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		FRT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		FUEDCMID		Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		HRT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023	07/04/2023	IJC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		KDC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/03/2023		KKC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023	31/03/2023	KSV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		L12	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

07/03/2023		SAV	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		TDP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		TTB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/03/2023	14/04/2023	VBH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/03/2023		VCA	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		AGP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		BHG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023	10/04/2023	BVG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023	18/04/2023	BWS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		EMC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		FGL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		GCB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		IDP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		LCD	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/03/2023	23/03/2023	SAS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,000/cp)	10.00%	1,000
08/03/2023		ST8	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023	02/04/2023	TOP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		VCF	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		VIF	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/03/2023		VMC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		ACL	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		ADG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		BIC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		CNT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		CT6	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		CTG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		CTR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		DAS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		DCR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		FDC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		FHN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		HMH	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		HOM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	20/04/2023	IFS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

09/03/2023		LAS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		LCG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	27/04/2023	MCM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	14/04/2023	MDG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	23/03/2023	NCG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
09/03/2023		PJS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		PTB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		SBS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		SPC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		SST	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		TRA	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		TXM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	10/04/2023	TYA	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		UEM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		VC6	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	14/04/2023	VIP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023	27/04/2023	VLC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/03/2023		VOS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	13/04/2023	ACB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		AGR	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	13/04/2023	BSR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		BST	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		BTS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		DSP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	14/04/2023	DTH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		HAN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		HCC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		HEM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		HTR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		NOS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		PHC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		PQN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		QNT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	14/04/2023	RDP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

10/03/2023	07/04/2023	STC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,400/cp)	14.00%	1,400
10/03/2023		STC	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	07/04/2023	SVC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	12/04/2023	TCD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		VCM	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		VCT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023		VDB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/03/2023	15/04/2023	VTB	HOSE	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.