

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,040.61	(0.8)	(3.7)	(3.4)	3.3
GTGD (tỷ đồng)	10,491				
VN30 (điểm, %)	1,039.64	(1.1)	(4.6)	(4.2)	3.4

Các chỉ số

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	2.84	0.0	(0.2)	(1.3)	(1.8)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.89	0.0	(0.4)	(1.2)	(1.7)
VND/USD (%)	23,457	(0.0)	0.0	0.1	0.8
VND/JPY (%)	17,469	(0.2)	2.0	1.6	2.4
VND/EUR (%)	25,850	0.3	(0.6)	(2.2)	(2.4)
VND/CNY (%)	3,394	0.1	0.5	1.9	0.9
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	3.38	0.0	0.0	(0.1)	(0.5)
WTI (USD/thùng, %)	68.66	0.1	(14.8)	(6.4)	(14.5)
Vàng (USD/oz, %)	72.57	0.1	(14.6)	(9.2)	(15.5)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BWE	67.9	FUEVFNVD	(55.1)
STG	20.9	ACB	(16.6)
VIC	20.9	HPG	(13.0)
PNJ	18.5	KBC	(11.8)
CTG	16.3	NT2	(11.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	56.8	VNM	(38.0)
KDH	17.6	CTG	(30.7)
VPB	11.6	STB	(29.8)
FRT	9.1	GMD	(28.8)
VIX	5.5	MSN	(24.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	5.5	Hàng không thiết yếu	(2.6)
Khác	2.9	Thiết bị & DV y tế	(2.5)
F&B	1.9	Dịch vụ thương mại	(2.2)
Phần mềm & dịch vụ	1.2	Phần cứng & thiết bị	(2.2)
Dược & sinh học	1.2	Dịch vụ viễn thông	(1.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Chốt lời sau kỳ nghỉ dài

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền:** Hoạt động giao dịch tập trung trên chứng quyền HPG
- Fundflow:** Áp lực rút vốn tại Việt Nam

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	11.4	1.8	9.2	16.2
2021	304,264	177,159	18.7	9.6	1.6	8.3	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

Chốt lời sau kỳ nghỉ dài

Thị trường chứng khoán quay lại đà giảm sau kỳ nghỉ lễ dài trước áp lực bán ra ở nhóm Ngân hàng.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.81%, đóng cửa ở mức 1,040 điểm.

Ngân hàng có diễn biến xấu với tâm điểm là CTG (-2.08%), LPB (-2.50%), MBB (-1.36%), NVB (-2.96%), SHB (-1.34%), TCB (-1.53%), TPB (-0.84%), VCB (-2.21%), VIB (-1.46%) và VPB (-1.76%).

Nhóm Bất động sản có diễn biến xấu so với chỉ số chung như CEO (-1.58%), DXG (-1.48%), LDG (-1.93%), NVL (-5.24%), PDR (-3.18%), SCR (-2.23%), VIC (-1.54%) và VRE (-1.62%).

Một số cổ phiếu cấu thành chỉ số VN30Index giảm hơn 2% như MSN (-3.42%), MWG (-3.32%), SAB (-3.14%) và VNM (-2.00%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Chứng khoán nhờ BVS (+1.57%), HCM (+1.80%), SSI (+0.93%), VCI (+2.20%), VDS (+2.97%) và VND (+0.67%).

Sau kỳ nghỉ lễ, chỉ số VNIndex tiếp tục cho thấy xu hướng giảm trong ngắn hạn do đóng cửa dưới các đường trung bình động 50 kỳ. Điều đó có nghĩa là rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và giảm vị thế mua về ngưỡng an toàn.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền

Hoạt động giao dịch tập trung trên chứng quyền HPG

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch giảm mạnh, ghi nhận ở mức 40.4 triệu chứng quyền, giảm 20% WoW. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là HPG, STB, và MWG tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 70% tổng giá trị giao dịch. Với mã chứng quyền, CSTB2303 (-5.5%), CHPG2225 (11.2%), và CHPG2306 (9.8%) ghi nhận hoạt động giao dịch lớn nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, hoạt động mua và bán không đáng kể. 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 HPG, chiếm khoảng 80% tổng giá trị giao dịch, tiếp đến là VRE và MWG.

Với mã chứng quyền, CVRE2220 (-12.5%), CVHM2218 (20.0%), và CVRE2216 (-17.5%) thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi áp lực bán tập trung chủ yếu trên CHPG2227 (14.0%), CHPG2225 (11.2%), và CMWG2213 (-42.9%).

Fundflow

Áp lực rút vốn tại Việt Nam

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Áp lực bán từ khối ngoại đã suy yếu nhưng vẫn lớn hơn hoạt động mua. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 20 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Công nghiệp khi VIC, VHM, KBC, và BMP bị bán ròng mạnh. Lĩnh vực TD thiết yếu cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ hoạt động bán ròng, chủ yếu đến từ VNM, DGC, và MSN. Ở chiều ngược lại, lực cầu ngoại tập trung trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, Năng lượng, và CNTT khi lực cầu gia tăng trên HPG và DGW.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á thu hút dòng vốn trong tuần trước, ghi nhận ở mức 14 triệu USD. Tuy nhiên, dòng vốn hiện tại vẫn chưa ổn định khi hoạt động hút vốn chỉ tập trung tại Indonesia (48 triệu USD) trong khi các quốc gia khác như Việt Nam và Singapore chịu áp lực rút vốn ở mức cao.

Áp lực rút vốn quay trở lại Việt Nam, ghi nhận ở mức 18 triệu USD, cao nhất trong 1 năm vừa qua. Cụ thể, áp lực rút vốn tập trung hoàn toàn trên VanEck Vietnam ETF (18.5 triệu USD) và SSIAM VNFIN Lead (1 triệu USD). Mặc dù Fubon ETF và X FTSE Vietnam thu hút dòng vốn trong tuần trước nhưng lực cầu ở mức thấp. Ngoài ra, hoạt động của dòng vốn tiếp tục ghi nhận ở mức thấp trên VFMVN30 ETF, VFMVN Diamond, và KIM Growth VN30 ETF. Trong trường hợp này, dòng vốn vào Việt Nam vẫn chưa có dấu hiệu ổn định trở lại và áp lực rút vốn có thể sẽ gia tăng trong những tuần kế tiếp.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
05/05/2023		BCV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023		DDG	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	06/06/2023	DFE	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	06/06/2023	DHN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	15/05/2023	DM7	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
05/05/2023	18/05/2023	DNN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
05/05/2023	25/05/2023	EPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
05/05/2023	28/06/2023	FTI	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023		HTN	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023		IPA	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	29/05/2023	MKV	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
05/05/2023		NAU	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	29/05/2023	PSC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/05/2023	08/06/2023	PTG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
05/05/2023	06/06/2023	PVX	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/05/2023	08/06/2023	SFN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
05/05/2023	22/05/2023	TB8	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200

- **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.