

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,125.50	0.5	3.2	4.3	11.8
GTGD (tỷ đồng)	10,777				
VN30 (điểm, %)	1,123.37	0.0	3.3	3.2	11.8

Các chỉ số

	03/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	2.20	0.0	(0.4)	(1.0)	(2.4)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.27	(0.0)	(0.4)	(1.1)	(2.4)
VND/USD (%)	23,710	(0.5)	(0.9)	(1.0)	(0.3)
VND/JPY (%)	16,391	(0.3)	2.2	7.5	9.2
VND/EUR (%)	25,757	(0.1)	(2.5)	(0.9)	(2.0)
VND/CNY (%)	3,258	(0.2)	1.3	4.6	5.2

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	3.84	0.0	0.2	0.4	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	71.38	1.0	(0.5)	(11.2)	(11.1)
Vàng (USD/oz, %)	76.15	1.0	0.0	(10.3)	(11.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	33.3	HPG	(47.0)
STB	32.9	NVL	(30.3)
MBB	28.5	PNJ	(16.2)
TCB	12.3	SHB	(13.3)
VGC	11.9	POW	(11.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	121.0	VPB	(35.7)
SSI	65.3	PNJ	(35.4)
VHM	62.5	KBC	(19.7)
VHC	47.8	POW	(19.3)
SHB	8.8	DGC	(14.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	2.3	Tài chính khác	(0.9)
Bất động sản	1.6	Ô tô & phụ tùng	(0.9)
Truyền thông & giải trí	1.3	Hàng hóa cá nhân	(0.9)
Dịch vụ viễn thông	1.2	Dịch vụ tiêu dùng	(0.7)
Năng lượng	0.8	Dịch vụ thương mại	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tín hiệu tăng trưởng?

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn quay trở lại Việt Nam

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	53.7	12.0	2.0	10.0	16.3
2021	304,264	177,159	18.6	10.1	1.7	8.9	16.5

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

Tín hiệu tăng trưởng?

Thị trường chứng khoán đảo chiều tăng trở lại sau khi liên Bộ Công thương chính giảm giá xăng dầu trong nước. Điều này đã tạo nên những ảnh hưởng tích cực lên thị trường chung.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.47% lên mức 1,125 điểm trong khi VN30Index không đổi ở mức 1,123 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 538 triệu cổ phiếu/ 10,777 tỷ đồng, giảm tương ứng 34% và 35% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với hơn 134 tỷ đồng, tập trung vào HPG, SSI và VHM với giá trị ròng lần lượt là 121 tỷ đồng, 65 tỷ đồng và 62 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu trên VPB, PNJ và KBC với giá trị tương ứng là 36 tỷ đồng, 35 tỷ đồng và 19 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ BCM (+2.15%), VHM (+1.64%), KBC (+1.53%), VRE (+0.75%), DXG (+0.34%), VIC (+0.20%) và SSH (+0.16%).

Cổ phiếu Dầu khí hầu hết kết phiên trong vùng giá xanh như PVS (+2.47%), PVC (+1.66%), PVD (+1.43%), GAS (+1.08%), OIL (+0.98%), PLX (+0.80%) và BSR (+0.58%).

Cổ phiếu Ngân hàng có những biến động trái chiều nhau với SHB (+3.60%), BID (+2.65%) và TPB (+0.83%) tăng điểm và TCB (-1.08%), CTG (-0.85%), HDB (-0.81%) và STB (-0.34%) giảm điểm. Ngoài ra, VCB, MBB, ACB và SSB không đổi trong phiên.

Thêm vào đó, dòng tiền đổ vào GVR (+3.87%), BVH (+0.91%), FPT (+0.47%), MSN (+0.27%), HPG (-0.19%), SAB (+0.07%) và VJC (+0.11%).

Ngược lại, Bán lẻ có những diễn biến xấu ở PNJ (-1.33%), MWG (-0.69%) và FRT (-0.56%). Bên cạnh đó, thị trường cũng ghi nhận NVL (-2.02%), POW (-0.75%), PDR (-0.60%), VNM (-0.42%) và SSI (-0.39%) đóng cửa với giá thấp hơn giá tham chiếu.

Thị trường tăng điểm trở lại cùng với VNIndex vẫn kết phiên trên đường trung bình động 10 kỳ, cho thấy những tín hiệu tích cực. Tuy nhiên, rủi ro giảm điểm vẫn hiện hữu. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế mua và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn quay trở lại Việt Nam

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại duy trì bán ròng nhưng tỷ trọng đã giảm, với giá trị ròng đạt hơn 189 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Tài chính khi VHM, VRE, NLG, KBC, STB, VND, VPB và BID bị bán ròng mạnh. Ngoài ra, lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ hoạt động bán ròng, chủ yếu đến từ SAB. Ở chiều ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp khi dòng vốn vào gia tăng trên HPG, HDG, GEX và HHV.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á vẫn được duy trì trong tuần trước, ghi nhận ở mức 23 triệu USD. Theo đó, lực cầu trên các quỹ chủ đạo tại Malaysia và Singapore tăng mạnh trong tuần. Mặt khác, áp lực rút vốn trên các quỹ của Việt Nam và Thái Lan đã trở lại trong khi lực cầu tại Indonesia giảm đáng kể.

Áp lực rút vốn quay trở lại với các quỹ ETF tại Việt Nam, ghi nhận ở mức 8 triệu USD. Cụ thể, hoạt động bán gia tăng và tập trung chủ yếu trên VFMVN30 ETF FUND (7.4 triệu USD), VFMVN DIAMOND ETF (1.4 triệu USD) và SSIAM VNFIN LEAD ETF (1.0 triệu USD). Chính điều này đã chấm dứt chuỗi 2 tuần liên tiếp dòng vốn vào ở mức cao của VFMVN DIAMOND ETF. Ngược lại, lực cầu tăng trên VANECK VIETNAM ETF (2.0 triệu USD). Một số quỹ ETFs khác như SSIAM VNX50 ETF, VINACAPITAL VN100 ETF, MAFM VN30 ETF và KIM GROWTH VN30 ETF không có những biến động vốn đáng kể. Nhìn chung, dòng vốn chảy vào Việt Nam đã bị yếu đi trong tuần trước. Do đó, nhiều khả năng áp lực rút vốn vẫn sẽ xuất hiện trong tuần tới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/07/2023	31/07/2023	TDB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
04/07/2023	31/07/2023	VPW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (356.19/cp)	3.56%	356
04/07/2023	20/07/2023	TSB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
04/07/2023	20/07/2023	KMT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
04/07/2023	20/07/2023	DTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
04/07/2023	04/07/2023	HDG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
04/07/2023	04/07/2023	AAT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	11.00%	
04/07/2023	04/07/2023	STK	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
04/07/2023		VQC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/07/2023		TVP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/07/2023	04/08/2023	BSI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
05/07/2023	03/08/2023	TIE	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/07/2023	20/07/2023	BRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1250/cp)	12.50%	1,250
05/07/2023	13/07/2023	FPT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
05/07/2023	05/07/2023	BSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	3.00%	
05/07/2023	05/07/2023	BSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
05/07/2023	05/07/2023	FPT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
06/07/2023	31/07/2023	VPG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (50/cp)	0.50%	50
06/07/2023	21/07/2023	TSG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1050/cp)	10.50%	1,050
06/07/2023	06/07/2023	VPG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
06/07/2023	06/07/2023	NAB	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
06/07/2023	06/07/2023	GEG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	6.00%	
06/07/2023	06/07/2023	SZC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
06/07/2023		PPT	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/07/2023	08/08/2023	KPF	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/07/2023	31/07/2023	HD8	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
07/07/2023	24/07/2023	DTK	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (550/cp)	5.50%	550
07/07/2023	24/07/2023	TMB	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
07/07/2023	20/07/2023	SBL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500

■ 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.