

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,173.13	0.4	5.2	11.3	16.5
GTGD (tỷ đồng)	18,529				
VN30 (điểm, %)	1,164.58	0.3	5.0	9.3	15.9

Các chỉ số

	17/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	0.0	(0.3)	(0.8)	(2.5)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.20	0.0	(0.3)	(0.8)	(2.4)
VND/USD (%)	23,640	0.0	(0.5)	(0.6)	(0.0)
VND/JPY (%)	17,113	(0.0)	(3.1)	2.4	4.6
VND/EUR (%)	26,550	(0.0)	(3.3)	(2.8)	(4.9)
VND/CNY (%)	3,299	0.0	(0.4)	3.6	3.9
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.78	(0.1)	0.0	0.2	(0.1)
WTI (USD/thùng, %)	74.46	(1.3)	3.7	(7.9)	(7.2)
Vàng (USD/oz, %)	78.87	(1.3)	3.0	(6.9)	(8.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	41.3	VNM	(123.4)
STB	40.7	VCB	(47.5)
FPT	38.1	TCB	(14.5)
PNJ	29.7	GMD	(12.1)
CTR	28.3	DPG	(11.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	177.7	VPB	(103.4)
SSI	130.9	CTG	(52.3)
VNM	66.5	STB	(50.3)
HCM	53.2	EIB	(15.6)
VIC	52.0	BID	(14.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	2.7	Dịch vụ viễn thông	(1.3)
Bán lẻ	2.7	Phần cứng & thiết bị	(1.3)
Khác	2.3	Bất động sản	(1.1)
Dịch vụ tiêu dùng	1.7	Hàng không thiết yếu	(0.9)
Vật liệu	1.2	Thiết bị & DV y tế	(0.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phiên tăng thứ 7 liên tiếp

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Lực cầu đã xuất hiện trở lại
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch tiếp tục được cải thiện

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	55.2	12.3	2.0	10.4	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.4	1.7	9.3	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

	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	2020	2021	2022
GDP (% n/n)	13.7	5.9	3.3	4.1	2.9	2.6	8.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	5.8	4.4	4.1	7.4	19.9	4.0	11.2
CPI (% n/n, TB)	3.3	4.4	4.2	2.4	3.2	1.8	3.2
Tín dụng (%)	3.5	4.5	3.5	3.0	2.5	2.5	4.5
VND/USD (tb)	23,712	23,658	23,480	23,567	23,252	22,936	23,658
GDP Mỹ (% n/n)	NA	NA	NA	NA	(3.4)	5.6	NA
GDP Trung Quốc (% n/n)	NA	NA	NA	NA	2.2	8.0	NA

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Phiên tăng thứ 7 liên tiếp

Thị trường chứng khoán mở đầu tuần với những tín hiệu tích cực nhờ lực cầu tăng mạnh trên nhóm cổ phiếu Bất động sản.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.40% lên mức 1,173 điểm trong khi chỉ số VN30Index cũng tăng 0.34%, chạm ngưỡng 1,164 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 882 triệu cổ phiếu/ 18,529 tỷ đồng, tăng tương ứng 3% và 2% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với hơn 510 tỷ đồng, tập trung vào VHM, SSI và VNM với giá trị ròng lần lượt là 177 tỷ đồng, 131 tỷ đồng và 66 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng tập trung ở VPB, CTG và STB với giá trị tương ứng là 103 tỷ đồng, 52 tỷ đồng và 50 tỷ đồng.

Các cổ phiếu Vin tăng vượt trội so với chỉ số chung và là tác nhân chính đóng góp vào phiên tăng điểm với VHM (+4.61%), VIC (+2.92%) và VRE (+2.32%). Ngoài ra, một số các cổ phiếu Bất động sản khác cũng đóng cửa trong vùng giá xanh như DXG (+3.49%), DIG (+3.35%), PDR (+3.17%), KDH (+3.17%), HDG (+2.53%), NVL (+1.32%) và VPI (+0.38%).

Dầu khí có những chuyển biến tốt bất chấp giá dầu thế giới sụt giảm, bao gồm PVS (+2.35%), PVC (+1.59%), PVD (+1.19%), OIL (+0.92%), POW (+0.38%) và PLX (+0.12%). Bên cạnh đó, dòng tiền cũng đổ vào Chứng khoán nhờ VIX (+2.40%), HCM (+1.98%), SSI (+1.05%), SHS (+0.68%) và AGR (+0.66%).

Cổ phiếu Ngân hàng có những chuyển động trái chiều nhau với STB (-3.45%), BID (-1.18%), CTG (-0.67%), MBB (-0.27%), VCB (-0.19%) và TCB (-0.16%) giảm điểm trong khi EIB (+3.45%), VPB (+2.76%), VIB (+0.74%), TPB (+0.55%) và SSB (+0.34%) lại tăng điểm khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, áp lực bán đã đẩy các cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu giảm, như VNM (-1.36%), MSN (-1.34%) và SAB (-0.20%). Thêm vào đó, MWG (-1.62%), DGW (-1.30%), BCM (-1.11%), VND (-1.08%), VCI (-1.05%), HPG (-0.73%) và VJC (-0.61%) đóng cửa với giá thấp hơn giá tham chiếu.

Thị trường chứng khoán giữ nhịp tăng điểm với phiên tăng thứ 7 liên tiếp. Nhiều khả năng hoạt động chốt lời ngắn hạn sẽ xuất hiện trong thời gian tới, quanh vùng 1,180-1,200 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn đang tích cực khi VNIndex duy trì đóng cửa trên đường trung bình 50 kỳ. Do đó, nhà đầu tư nên nắm giữ vị thế mua và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Lực cầu đã xuất hiện trở lại

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại duy trì bán ròng trong tuần, với giá trị ròng đạt hơn 1,018 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực Tài Chính và Năng lượng khi STB, VPB, VCI, EIB và PVD bị bán ròng mạnh. Bên cạnh đó, lĩnh vực Công nghiệp cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ hoạt động bán ròng. Ở chiều ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Công nghệ thông tin và Nguyên vật liệu khi dòng vốn vào gia tăng trên DGW và HPG.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Lực cầu đã quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 23 triệu USD. Theo đó, dòng vốn vào đã tăng mạnh trên các quỹ ETF tại Indonesia. Bên cạnh đó, áp lực rút vốn đã không còn cùng với lực cầu xuất hiện trở lại tại Singapore và Việt Nam. Ngoài ra, áp lực bán trên các quỹ tại Malaysia lại tăng nhẹ nhưng không đáng kể.

Lực cầu đã trở lại trên các quỹ ETF tại Việt Nam, ghi nhận ở mức hơn 2 triệu USD. Cụ thể, hoạt động mua tập trung chủ yếu trên VANECK VIETNAM ETF (6.9 triệu USD) và X FTSE VIETNAM SWAP (1.4 triệu USD). Ngược lại, áp lực bán lại tập trung trên các quỹ FUBON FTSE VIETNAM ETF (2.4 triệu USD), VFMVN DIAMOND ETF (2.0 triệu USD) và VFMVN30 ETF FUND (1.1 triệu USD). Có thể thấy, lực cầu gia tăng mạnh trong khi áp lực bán có những chuyển biến trái chiều nhau đã giúp cho dòng vốn ròng ETF vào Việt Nam có những chuyển biến tích cực. Ngoài ra, một số quỹ ETF khác như SSIAM VNX50 ETF,

VINACAPITAL VN100 ETF, MAFM VN30 ETF và PREMIA MSCI VIETNAM gần như không có những biến động vốn đáng kể trong tuần. Nhìn chung, áp lực bán vẫn chưa có dấu hiệu suy giảm đáng kể trong tuần. Tuy nhiên, lực cầu đã trở lại mạnh mẽ trên một số quỹ ETF cho thấy những tín hiệu khả quan đã bắt đầu xuất hiện. Mặc dù vẫn còn yếu nhưng dòng tiền quay trở lại tại các quỹ ETF lớn là dấu hiệu khởi đầu cho sự tích cực về nguồn vốn trong thời gian sắp tới.

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động giao dịch tiếp tục được cải thiện

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch duy trì ở mức cao, cao hơn 30% so với khối lượng giao dịch trung bình 4 tuần. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là STB và MBB tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 40% tổng giá trị giao dịch. Đáng chú ý, hoạt động giao dịch lan rộng sang các chứng quyền có tài sản đảm bảo khác, đây là tín hiệu cho sự trở lại của thị trường chứng quyền. CSTB2224 (-5.6%), CMWG2305 (-2.4%), và CMBB2215 (-0.4%) là 3 chứng quyền được giao dịch nhiều nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Với hoạt động giao dịch khối ngoại, áp lực bán gia tăng với giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 6.9 tỷ đồng. 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, VRE, và PDR chiếm khoảng 40% tổng giá trị giao dịch.

Hoạt động giao dịch lan rộng trên các chứng quyền có tài sản đảm bảo khác nhau. Đây là tín hiệu tích cực cho thị trường chứng quyền trong thời gian tới.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
18/07/2023	18/09/2023	EIB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/07/2023	18/08/2023	NAW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (64/cp)	0.64%	64
18/07/2023	14/08/2023	MCH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4500/cp)	45.00%	4,500
18/07/2023	07/08/2023	MDC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
18/07/2023	28/07/2023	PIA	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
18/07/2023	25/07/2023	NTW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
18/07/2023	18/07/2023	ACG	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	11.00%	
18/07/2023		MCH	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/07/2023		MTG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/07/2023	20/10/2023	VLC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
19/07/2023	28/09/2023	TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1800/cp)	18.00%	1,800
19/07/2023	16/08/2023	D2D	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
19/07/2023	04/08/2023	KIP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/07/2023	31/07/2023	S4A	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
19/07/2023	31/07/2023	C22	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200

19/07/2023	28/07/2023	NQT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (490/cp)	4.90%	490
19/07/2023	28/07/2023	VRG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
19/07/2023	19/07/2023	HDB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
19/07/2023	19/07/2023	CEO	HNX	Phát hành cổ phiếu	98.00%	
19/07/2023	19/07/2023	MST	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
19/07/2023	19/07/2023	VLC	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
19/07/2023		NVL	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/07/2023		VPB	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/07/2023		DXS	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/07/2023	28/09/2023	PGD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4500/cp)	45.00%	4,500
20/07/2023	30/08/2023	EIC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2600/cp)	26.00%	2,600
20/07/2023	23/08/2023	LKW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
20/07/2023	14/08/2023	SPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
20/07/2023	11/08/2023	VNC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/07/2023	04/08/2023	ABT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
20/07/2023	04/08/2023	ABT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
20/07/2023	03/08/2023	BTT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
20/07/2023	20/07/2023	TRS	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
20/07/2023	20/07/2023	PGD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
20/07/2023		SJ1	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/07/2023		VSC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/07/2023	24/08/2023	VDL	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/07/2023	18/08/2023	PPY	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/07/2023	03/08/2023	LM8	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
21/07/2023		PTT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

■ 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.