

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 24/07 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-----|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,190.72 | 0.4 | 5.4 | 14.3 | 18.2 |
| GTGD (tỷ đồng) | 20,016 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,193.14 | 0.6 | 5.9 | 14.0 | 18.7 |

Các chỉ số

| | 24/07 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 1.95 | (0.1) | (0.3) | (1.0) | (2.6) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 2.06 | (0.0) | (0.3) | (0.9) | (2.6) |
| VND/USD (%) | 23,676 | (0.1) | (0.6) | (0.8) | (0.2) |
| VND/JPY (%) | 16,769 | (0.5) | (1.9) | 4.3 | 6.7 |
| VND/EUR (%) | 26,231 | 0.3 | (2.2) | (1.4) | (3.8) |
| VND/CNY (%) | 3,290 | 0.0 | (1.1) | 3.6 | 4.1 |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 3.81 | (0.0) | 0.1 | 0.3 | (0.1) |
| WTI (USD/thùng, %) | 77.73 | 0.9 | 12.4 | (1.3) | (3.2) |
| Vàng (USD/oz, %) | 81.76 | 0.9 | 10.7 | (1.2) | (4.8) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| EIB | 65.2 | NVL | (142.2) |
| HPG | 44.9 | GEX | (71.4) |
| SSI | 37.8 | DBC | (36.3) |
| KOS | 35.8 | VCG | (14.3) |
| KDH | 33.0 | VND | (10.1) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VIB | 32.6 | MSB | (143.7) |
| KDH | 30.7 | SSI | (70.4) |
| VHM | 25.5 | NLG | (40.5) |
| VNM | 24.7 | VCB | (33.3) |
| VPB | 18.3 | POW | (31.4) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|----------------------|-----|----------------------|-------|
| Hàng không thiết yếu | 3.1 | Bất động sản | (1.8) |
| Dược & sinh học | 2.9 | Dịch vụ thương mại | (0.9) |
| Ô tô & phụ tùng | 2.2 | Phần cứng & thiết bị | (0.7) |
| Hàng hóa vốn | 1.5 | Dịch vụ viễn thông | (0.6) |
| Khác | 1.2 | Vật liệu | (0.6) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tâm lý lạc quan

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Đẩy mạnh dòng vốn vào Việt Nam
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch tiếp tục tăng mạnh

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 | 12.5 | 2.0 | 10.6 | 16.3 |
| 2021 | 304,264 | 177,159 | 18.5 | 10.6 | 1.7 | 9.5 | 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) | 3.2 | 2.9 | 2.0 | NA | (3.4) | 5.6 | 2.1 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | 3.9 | 2.9 | 4.5 | 6.3 | 2.2 | 8.0 | 3.0 |

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tâm lý lạc quan

Thị trường chứng khoán mở đầu tuần mới với một phiên tăng điểm nhờ dòng tiền đổ vào ngành Ngân hàng và Chứng khoán. Ngoài ra, thanh khoản vẫn tiếp tục ghi nhận ở mức cao trong phiên.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.41% lên mức 1,190 điểm trong khi chỉ số VN30Index cũng tăng 0.55% đạt mức 1,193 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,015 triệu cổ phiếu/ 20,016 tỷ đồng, tăng tương ứng 18% và 12% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng với hơn 328 triệu cổ phiếu, tập trung vào MSB, SSI và NLG với giá trị ròng lần lượt là 143 tỷ đồng, 70 tỷ đồng và 40 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu VIB, KDH và VHM với giá trị tương ứng là 32 tỷ đồng, 30 tỷ đồng và 25 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ SHB (+3.28%), VIB (+2.19%), VPB (+2.10%), MBB (+0.54%), CTG (+0.51%), TCB (+0.46%), SSB (+0.34%), HDB (+0.29%) và BID (+0.11%).

Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu có những diễn biến tốt ở NVL (+6.93%), KDH (+4.26%), DXG (+2.74%), PDR (+2.64%), SAB (+1.24%), MSN (+1.20%), DIG (+0.81%), IDC (+0.66%), SSH (+0.47%), VHM (+0.17%) và VNM (+0.14%).

Chứng khoán được hưởng lợi từ đà tăng của thị trường với TVS (+6.96%), SHS (+3.40%), CTS (+3.31%), VIX (+1.79%), VND (1.33%), BSI (+0.45%), AGR (+0.32%) và HCM (+0.16%). Ngoài ra, cổ phiếu Dầu khí hầu hết tăng cao nhờ giá dầu thế giới tăng mạnh, bao gồm BSR (+2.78%), PVD (+2.39%), OIL (+1.85%), PVS (+1.75%), PVC (+1.57%) và POW (+0.38%).

MWG (+3.81%) tăng vượt trội so với chỉ số chung và đóng góp nhiều nhất vào ngày tăng điểm. Tuy nhiên, các cổ phiếu Bán lẻ khác thì hầu hết kết phiên trong vùng giá đỏ, như PNJ (-0.88%), DGW (-0.73%) và FRT (-0.26%).

Ở hướng ngược lại, VJC (-1.22%), GAS (-0.91%), TPB (-0.53%), HPG (-0.53%), PLX (-0.49%), BCM (-0.50%), VCB (-0.38%), ACB (-0.23%), VIC (-0.19%), STB (-0.17%) và SSI (-0.17%) mất điểm khi kết phiên.

Thị trường chứng khoán giữ vững đà tăng điểm cùng với thanh khoản tiếp tục ghi nhận ở mức cao, cho thấy dòng vốn vào vẫn đang rất tích cực. Điều này chỉ ra tâm lý lạc quan của thị trường vào viễn cảnh chỉ số VNIndex sẽ thành công vượt ngưỡng kháng cự quan trọng (1,200 điểm) và xác nhận xu hướng tăng. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế mua và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Đẩy mạnh dòng vốn vào Việt Nam

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại đảo chiều mua ròng trong tuần, chấm dứt chuỗi 4 tuần liên tiếp bán ròng trước đó. Giá trị ròng được ghi nhận ở mức 1,307 tỷ đồng.

Cụ thể, hoạt động mua phần lớn tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu khi VHM, VIC, VRE, KBC và VNM được mua ròng mạnh trong phiên. Bên cạnh đó, lĩnh vực Nguyên Vật Liệu cũng hưởng lợi từ dòng vốn nước ngoài với HPG là cổ phiếu được đầu tư mạnh nhất. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tập trung trên lĩnh vực Tài chính và DV Tiện ích khi hoạt động rút vốn gia tăng trên MSB, VPB, CTG, TPB, STB và POW.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Lực cầu tiếp tục được duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 7 triệu USD. Theo đó, dòng vốn vào tại các quốc gia như Việt Nam và Thái Lan tăng đáng kể trong khi áp lực bán giảm nhẹ trên các quỹ ETF tại Malaysia. Tuy nhiên, áp lực rút vốn tại các quỹ ETF chủ đạo ở Indonesia và Singapore lại tăng mạnh trong tuần trước. Điều này đã khiến cho dòng vốn vào tại Đông Nam Á cũng giảm tỷ trọng so với tuần gần nhất.

Lực cầu gia tăng đáng kể trên các quỹ ETF tại Việt Nam, ghi nhận ở mức 8 triệu USD. Cụ thể hoạt động mua tập trung chủ yếu trên các quỹ ETF chủ đạo như KIM GROWTH VN30 ETF (5.8 triệu USD), VANECK VIETNAM ETF (2.8 triệu USD) và VFMVN30 ETF FUND (0.7 triệu USD). Đáng chú ý, dòng vốn vào đáng kể tại KIM GROWTH VN30 ETF là mức ghi nhận cao nhất từ đầu năm đến nay. Ở hướng ngược lại, áp lực rút vốn vẫn tồn tại trên FUBON FTSE VIETNAM ETF (1.3 triệu USD). Ngoài ra, một số quỹ ETF khác như VINACAPITAL VN100 ETF, SSIAM VNX50 ETF, PREMIA MSCI VIETNAM và SSIAM VN30 ETF gần như không có những biến động vốn đáng kể trong tuần. Nhìn chung, lực cầu tăng mạnh trong tuần, cho thấy dòng vốn vào tại các quỹ ETF chủ đạo ở Việt Nam vẫn tích cực. Tuy nhiên, dòng vốn vào vẫn có sự phân hóa rõ rệt khi tập trung chủ yếu trên KIM GROWTH VN30 ETF và VANECK VIETNAM ETF trong khi các ETF khác tiếp tục bị rút vốn hoặc không thu hút dòng vốn.

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động giao dịch tiếp tục tăng mạnh

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch duy trì ở mức cao, cao hơn 20% so với khối lượng giao dịch trung bình 4 tuần và cao nhất trong 7 tháng vừa qua. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, chứng quyền có tài sản cơ sở là STB và HPG tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động giao dịch, chiếm hơn 30% 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. CMWG2305 (8.6%), CSTB2224 (-0.7%), và CSTB2306 (-0.8%) 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 3.4 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, HPG, và PDR chiếm khoảng 38% 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 |
|------------|----------------|-----|-------|------------------------------------|-----------------|---------|
| 25/07/2023 | 27/08/2023 | SJC | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 25/07/2023 | 25/08/2023 | CAR | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 25/07/2023 | 21/08/2023 | VNG | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 25/07/2023 | 10/08/2023 | PTP | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (920/cp) | 9.20% | 920 |
| 25/07/2023 | 25/07/2023 | VCB | HOSE | Phát hành cổ phiếu | 18.10% | |
| 25/07/2023 | | SHN | HNX | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 25/07/2023 | | MSN | HOSE | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 26/07/2023 | 26/08/2023 | HBC | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 26/07/2023 | 20/08/2023 | DZM | HNX | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 26/07/2023 | 15/08/2023 | POT | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt (615/cp) | 6.15% | 615 |
| 26/07/2023 | 14/08/2023 | BTU | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp) | 10.00% | 1,000 |
| 26/07/2023 | | BTU | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 26/07/2023 | | STH | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |

| | | | | | | |
|------------|------------|-----|-------|---------------------------------------|--------|-------|
| 27/07/2023 | 28/08/2023 | NCT | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (5000/cp) | 50.00% | 5,000 |
| 27/07/2023 | 24/08/2023 | C12 | UPCOM | Đại hội Đồng Cổ đông | | |
| 27/07/2023 | 18/08/2023 | VNF | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp) | 7.00% | 700 |
| 27/07/2023 | 16/08/2023 | TPH | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp) | 1.00% | 100 |
| 27/07/2023 | 15/08/2023 | HPH | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp) | 6.00% | 600 |
| 27/07/2023 | 14/08/2023 | CDR | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp) | 2.00% | 200 |
| 27/07/2023 | 11/08/2023 | VNS | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (4000/cp) | 40.00% | 4,000 |
| 27/07/2023 | 10/08/2023 | DFC | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (1736/cp) | 17.36% | 1,736 |
| 27/07/2023 | 10/08/2023 | MWG | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp) | 5.00% | 500 |
| 27/07/2023 | 08/08/2023 | MA1 | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp) | 20.00% | 2,000 |
| 27/07/2023 | | VNI | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 27/07/2023 | | SKN | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 27/07/2023 | | THT | HNX | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 27/07/2023 | | AAT | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 27/07/2023 | | BT1 | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 27/07/2023 | | SGS | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |
| 28/07/2023 | 31/08/2023 | VPS | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp) | 5.00% | 500 |
| 28/07/2023 | 31/08/2023 | CNN | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp) | 9.00% | 900 |
| 28/07/2023 | 30/08/2023 | BMD | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp) | 9.00% | 900 |
| 28/07/2023 | 24/08/2023 | ART | HNX | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 28/07/2023 | 24/08/2023 | CTS | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 28/07/2023 | 11/08/2023 | HND | UPCOM | Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp) | 5.00% | 500 |
| 28/07/2023 | | MTS | UPCOM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | |
| 28/07/2023 | | BMF | UPCOM | Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản | | |

■ 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.