

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	14/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,236.84	0.4	5.9	16.1	22.8
GTGD (tỷ đồng)	23,480				
VN30 (điểm, %)	1,243.43	0.2	7.1	16.1	23.7

## Các chỉ số

	14/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.88	0.0	(0.2)	(0.8)	(2.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.04	0.0	(0.1)	(0.7)	(2.6)
VND/USD (%)	23,825	0.0	(0.8)	(1.5)	(0.8)
VND/JPY (%)	16,377	0.4	4.5	5.2	9.3
VND/EUR (%)	25,939	0.4	2.3	(1.7)	(2.7)
VND/CNY (%)	3,283	(0.0)	0.5	2.8	4.4

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.21	0.0	0.4	0.7	0.3
WTI (USD/thùng, %)	82.40	(0.1)	9.3	15.9	2.7
Vàng (USD/oz, %)	86.14	(0.1)	7.9	14.5	0.3

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
EIB	151.0	NVL	(174.4)
E1VFN30	68.4	HPG	(110.7)
VND	27.4	HCM	(62.0)
VJC	15.7	VIC	(56.7)
FUEVFN30	13.9	VCI	(56.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	108.5	MSN	(116.5)
CTG	27.4	BVH	(101.8)
KBC	25.3	STB	(83.4)
CTD	14.0	VHM	(83.3)
HSG	11.1	VCB	(70.5)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.6	Thiết bị & DV y tế	(0.9)
F&B	3.9	Dịch vụ thương mại	(0.4)
Khác	3.3	Tiện ích	(0.3)
Hàng hóa vốn	1.8	Bất động sản	(0.1)
Phần cứng & thiết bị	1.7	Năng lượng	0.0

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu giúp thị trường đi lên

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Đẩy mạnh áp lực rút vốn tại Việt Nam
- Chứng quyền có bảo đảm:** Áp lực bán từ khối ngoại 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	58.0	12.5	2.0	10.7	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.6	1.7	9.6	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	3.2	4.1	2.9	2.6	8.0
Cân 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 (%)	10.5	12.9	1.6	3.4	12.2	13.0	12.9
VND/USD (tb)	23,712.023	23,633.023	23,471.023	23,583.023	126.022	790.0	23,650.0
GDP Mỹ (% n/n)	3.2	2.9	2.0	2.4	(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

#### Lực cầu giúp thị trường đi lên

Thị trường chứng khoán tiếp tục đà tăng với thanh khoản ở mức cao nhờ dòng vốn đổ vào nhóm cổ phiếu Bất động sản. Ngoài ra, bộ Công Thương đã điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước trong cuối tuần qua. Cụ thể, cả giá xăng RON 95 và E5RON92 gần như không đổi trong khi các mặt hàng dầu vẫn tăng giá từ 1,287-1,413 VND/ mỗi lít.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.38% lên mức 1,236 điểm trong khi VN30Index cũng tăng 0.21% chạm ngưỡng 1,243 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,066 triệu cổ phiếu/ 23,480 tỷ đồng, tăng tương ứng 1% và 4% so với trung bình 5 phiên gần nhất,

Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng trong phiên với hơn 952 tỷ đồng, tập trung vào MSN, BVH và STB với giá trị ròng lần lượt là 116 tỷ đồng, 101 tỷ đồng và 83 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu HPG, CTG và KBC với giá trị tương ứng là 108 tỷ đồng, 27 tỷ đồng và 25 tỷ đồng.

Bất động sản tiếp tục dẫn dắt thị trường nhờ PDR (+3.87%), DIG (+3.77%), IDC (+2.95%), NVL (+1.67%), KBC (+1.41%), VIC (+0.96%), SSH (+0.61%), VHM (+0.49%), NLG (+0.26%) và KDH (+0.14%).

Cổ phiếu Chứng khoán tăng vượt trội hơn 3% so với chỉ số chung, như VND (+6.73%), SHS (+5.00%), VIX (+4.94%), MBS (+4.37%), HCM (+3.90%), VCI (+3.80%) và SSI (+3.55%).

Bán lẻ và Thép có những diễn biến tốt ở NKG (+4.10%), PET (+2.59%), MWG (+1.69%), DGW (+1.68%), AST (+1.67%), HPG (+1.62%) và HSG (+1.26%). Hơn thế nữa, hầu hết các mã Dầu khí đóng cửa trong vùng giá xanh, bao gồm OIL (+2.68%), POW (+0.73%), PVD (+0.59%), PSH (+0.38%) và PAT (+0.12%).

Ngoài ra, cổ phiếu Ngân hàng có những chuyển đổi trái chiều nhau với BID (+1.93%), VIB (+0.73%), ACB (+0.66%), CTG (+0.62%), HDB (+0.59%), TCB (+0.45%), MBB (+0.26%) và STB (+0.16%) tăng điểm trong khi SSB (-2.14%), VCB (-1.55%) và VPB (-0.23%) mất điểm khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu bị rút vốn do MSN (-2.72%), SAB (-0.94%), KDC (-0.47%) và VNM (-0.14%).

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận VRE (-1.46%), FRT (-1.07%), VJC (-0.89%), GAS (-0.89%), BCM (-0.81%) và PLX (-0.25%) đóng cửa tại giá thấp hơn giá tham chiếu.

Thị trường chứng khoán tăng nhẹ trong phiên với thanh khoản cao, cho thấy dòng vốn vào vẫn tích cực. Hơn thế nữa, chỉ số VNIndex duy trì kết phiên trên ngưỡng hỗ trợ quan trọng 1,200 điểm. Trong ngắn hạn, chỉ số này đang kiểm định lại ngưỡng kháng cự trước đó, ngưỡng 1,240 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế mua và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

## Vĩ mô & Chiến lược

### FundFlow

#### Đẩy mạnh áp lực rút vốn tại Việt Nam

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại mua ròng trở lại trong tuần trước, ghi nhận ở mức 249 tỷ đồng.

Cụ thể, hoạt động mua phần lớn tập trung trên lĩnh vực TD thiết yếu và Nguyên vật liệu khi VNM, MSN, HPG và DCM được mua ròng mạnh. Bên cạnh đó, lĩnh vực TD không thiết yếu cũng hưởng lợi từ hoạt động mua ròng, với MWG được đầu tư nhiều nhất. Ngược lại, áp lực bán tập trung trên lĩnh vực Công nghiệp và Tài chính khi dòng vốn vào gia tăng trên GMD, SSI, VPB, VCB, VND và HCM.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn tiếp tục duy trì và có xu hướng đẩy mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 17 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn tại quỹ ETF chủ đạo ở Việt Nam tiếp tục gia tăng trong tuần trước. Bên cạnh đó, lực cầu tại Thái Lan và Indonesia đã không còn mà thay vào đó là áp lực rút vốn đã trở lại ở 2 quốc gia này. Mặt khác, lực cầu có dấu hiệu tăng trở lại trên các quỹ ETF tại

Malaysia cùng với áp lực bán tại Singapore và Philippines giảm đáng kể.

Áp lực rút vốn vẫn duy trì trên các quỹ ETF tại Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 9 triệu USD. Cụ thể, hoạt động bán tập trung chủ yếu trên các quỹ ETF chủ đạo như FUBON FTSE VIETNAM ETF (8.3 triệu USD), PREMIA MSCI VIETNAM (0.9 triệu USD) và SSIAM VNFIN LEAD ETF (0.2 triệu USD). Đáng chú ý, đây đã là tuần thoái vốn thứ 6 liên tiếp của quỹ FUBON FTSE VIETNAM ETF. Ngoài ra, tất cả các quỹ ETF chủ đạo còn lại hầu như không có biến động vốn trong tuần. Trong đó, các quỹ có dòng tiền vào mạnh trong các tuần trước như VFMVN30 ETF FUND, VANECK VIETNAM ETF và KIM GROWTH VN30 ETF cũng không có ghi nhận bất kỳ sự thay đổi vốn đáng kể. Nhìn chung, áp lực rút vốn tiếp tục được đẩy mạnh trong tuần trước trong khi lực cầu sụt giảm đáng kể. Trong trường hợp này, áp lực bán có thể vẫn sẽ hiện hữu nhưng lực cầu cũng được kỳ vọng sẽ trở lại trong bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam đang cho thấy những diễn biến tích cực.

## Chứng quyền có bảo đảm

### Áp lực bán từ khối ngoại tiếp tục tăng mạnh

#### ► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch duy trì ở mức cao và tiếp tục lập kỷ lục mới. 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 như MWG, VIC, và VRE, đây là tín hiệu cho sự trở lại của thị trường chứng quyền.

#### ► 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 47 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 have STB, VIC, và NVL, chiếm khoảng 50% 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
15/08/2023	08/09/2023	BSC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/08/2023		HAV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/08/2023	27/09/2023	DP1	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
16/08/2023	15/09/2023	PLE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/08/2023		ACC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/08/2023	29/09/2023	PMP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
17/08/2023	28/09/2023	SGD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
17/08/2023	08/09/2023	BDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
17/08/2023	30/08/2023	PTS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
17/08/2023	25/08/2023	POV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
17/08/2023		TTB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/08/2023	20/09/2023	FT1	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4000/cp)	40.00%	4,000
18/08/2023	15/09/2023	MVC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300

18/08/2023	13/09/2023	FT1	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/08/2023	06/09/2023	SST	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (27800/cp)	278.00%	27,800
18/08/2023		DSC	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
18/08/2023		KHG	HOSE	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.