

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	18/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,177.99	(4.5)	0.3	10.3	17.0
GTGD (tỷ đồng)	36,076				
VN30 (điểm, %)	1,190.10	(4.6)	2.0	11.1	18.4

## Các chỉ số

	18/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	1.89	(0.0)	(0.2)	(0.7)	(2.7)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.01	(0.0)	(0.2)	(0.7)	(2.6)
VND/USD (%)	23,820	0.2	(0.7)	(1.5)	(0.8)
VND/JPY (%)	16,372	(0.1)	4.5	4.0	9.3
VND/EUR (%)	25,941	0.3	2.6	(2.3)	(2.7)
VND/CNY (%)	3,266	0.4	0.9	2.2	4.9

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.22	(0.1)	0.4	0.6	0.3
WTI (USD/thùng, %)	80.24	(0.2)	5.9	11.7	(0.0)
Vàng (USD/oz, %)	83.86	(0.3)	5.3	10.5	(2.4)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	142.8	VCG	(315.8)
EIB	136.9	SSI	(71.2)
VIC	99.6	NVL	(64.7)
MBB	76.8	GEX	(44.9)
MWG	71.8	DXG	(16.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	187.9	DGC	(48.1)
CTG	157.2	VIC	(44.8)
VHM	146.9	SSI	(41.6)
VRE	102.5	MSN	(41.5)
VCB	71.2	VPB	(41.1)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	(0.6)	Phần cứng & thiết bị	(7.0)
Bất động sản	(1.2)	Dịch vụ viễn thông	(6.7)
Tài chính khác	(2.0)	F&B	(6.5)
Ô tô & phụ tùng	(2.1)	Bán lẻ	(6.4)
Thiết bị & DV y tế	(2.2)	Hàng không thiết yếu	(6.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường giảm trở lại

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xu hướng tăng chững lại

### Lịch sự kiện

## KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHD (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	12.0	2.0	10.2	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.1	1.7	9.1	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	633.023	471.023	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

#### Thị trường giảm trở lại

Thị trường chứng khoán có phiên giảm mạnh nhất kể từ đáy trong tháng 11/2022 đến nay với thanh khoản cao kỷ lục. Cụ thể, áp lực bán mạnh đã khiến VNIndex giảm hơn 4% trong phiên với chỉ vốn vụn 28 mã kết phiên trong vùng giá xanh. Điều này đã cho thấy tâm lý lo sợ của giới đầu tư đối với thị trường chứng khoán.

Đóng cửa, VNIndex giảm 4.50% xuống còn 1,177 điểm trong khi VN30Index cũng mất 4.63% chạm mức 1,190 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,640 điểm/ 36,075 tỷ đồng, tăng tương ứng 69% và 64% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với hơn 428 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở VNM, CTG và VHM với giá trị ròng lần lượt là 187 tỷ đồng, 157 tỷ đồng và 146 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu DGC, VIC và MSN với giá trị tương ứng là 48 tỷ đồng, 44 tỷ đồng và 41 tỷ đồng.

Ngân hàng là ngành giảm sâu nhất do VPB (-7.00%), SSB (-6.63%), SHB (-6.61%), TCB (-6.34%), BID (-6.16%), CTG (-5.83%), VIB (-5.56%), HDB (-5.54%), MBB (-3.98%), ACB (-3.52%) và STB (-3.25%).

Hầu hết các cổ phiếu Bất động sản đều giảm mạnh về giá sàn trong phiên như IDC (-9.62%), KBC (-6.98%), VIC (-6.95%), VHM (-6.89%), NLG (-6.89%), DIG (-6.83%), PDR (-6.78%), NVL (-6.78%), KDH (-6.62%), BCM (-5.56%), VRE (-4.90%) và SSH (-1.52%).

Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ có những diễn biến xấu ở DGW (-6.98%), MWG (-6.86%), FRT (-4.75%), MCH (-4.35%), MSN (-3.78%), PNJ (-2.12%), SAB (-1.35%), KDC (-0.48%) và VNM (-0.41%).

Cổ phiếu Chứng khoán giảm sâu hơn so với chỉ số chung, bao gồm MBS (-10.00%), SHS (-9.58%), VND (-6.98%), FTS (-6.97%), VCI (-6.94%), HCM (-6.89%), VIX (-6.87%), BSI (-6.86%) và SSI (-5.51%).

Áp lực bán đã đẩy các mã Dầu khí giảm hơn 6%, với PVC (-9.95%), OIL (-7.14%), BSR (-6.93%), PVD (-6.86%), POW (-6.79%), PVS (-6.16%), PLX (-6.04%) và GAS (-2.40%). Ngoài ra, Thép cũng bị thoái vốn trong phiên do HSG (-7.00%), NKG (-7.00%) và HPG (-5.69%).

Ở hướng ngược lại, VCB (+0.11%) là điểm sáng duy nhất trong ngày giảm điểm.

Thị trường chứng khoán chứng kiến phiên giảm sâu nhất trong năm với thanh khoản cao kỷ lục. Ngoài ra, VNIndex cũng đóng cửa dưới ngưỡng kháng cự quan trọng 1,200 điểm, cho thấy tín hiệu điều chỉnh. Do đó, nhà đầu tư nên giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục. Thời gian tới, nếu thị trường xuất hiện các phiên phục hồi, nhà đầu tư nên thận trọng với các quyết định đầu tư của mình. Vì rủi ro hệ thống đang neo ở mức cao và nhiều khả năng đó là Bull Trap. Nhìn chung, nhà đầu tư nên giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và quan sát thận trọng các diễn biến tiếp theo của thị trường.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Xu hướng tăng chứng lại

- Diễn biến thị trường

Áp lực bán tăng mạnh quanh vùng 1,240 điểm, xu hướng tăng hoàn toàn chứng lại, và giai đoạn biến động bắt đầu xuất hiện.

Tuy nhiên, xu hướng giảm vẫn chưa được xác nhận và cần thêm tín hiệu để xác định xu hướng tiếp theo của chỉ số VNIndex.

► **Đồ thị:** Giai đoạn biến động

Xu hướng tăng đã hoàn toàn chững lại khi các đường MAs đã hoàn toàn bị phá vỡ. Bên cạnh đó, thị trường cần thêm thời gian để tích lũy cung/cầu. Do vậy, giai đoạn biến động sẽ xuất hiện.

1,140 điểm là vùng hỗ trợ trong ngắn hạn. Nếu vùng này bị phá vỡ, vùng 1,100 điểm sẽ là vùng hỗ trợ tiếp theo. Ở chiều ngược lại, vùng 1,240 điểm sẽ là vùng kháng cự cho sự tiếp tục của xu hướng tăng.

Chỉ số VNIndex đóng cửa quanh đường MA50. Do vậy, áp lực bán có thể đã đạt đến cực đại trong ngắn hạn và nhịp điều chỉnh khó có thể tiếp tục trong tuần này.

Trong tuần này, chỉ số VNIndex khả năng cao sẽ bước vào giai đoạn biến động.

► **Chiến lược đầu tư:** Đóng 50% vị thế trên các cổ phiếu dẫn dắt

Mặc dù xu hướng giảm vẫn chưa được xác nhận nhưng xu hướng tăng đã hoàn toàn bị chững lại. Do vậy, vị thế trên các cổ phiếu dẫn dắt nên được đóng 50% và chờ tín hiệu tin cậy tiếp theo.

## Lịch sự kiện

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
21/08/2023	14/09/2023	THU	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (420/cp)	4.20%	420
21/08/2023	13/09/2023	DSV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1600/cp)	16.00%	1,600
21/08/2023	08/09/2023	LHC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
21/08/2023	31/08/2023	AVC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
21/08/2023	21/08/2023	VSC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
21/08/2023	21/08/2023	VTK	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	8.82%	
21/08/2023	21/08/2023	MQN	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	13.00%	
21/08/2023		KTS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/08/2023		SLS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/08/2023	27/09/2023	BSR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
22/08/2023	08/09/2023	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
22/08/2023	31/08/2023	DPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
22/08/2023	22/08/2023	LPB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	19.00%	
22/08/2023	22/08/2023	LPB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	28.92%	
22/08/2023		HAF	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/08/2023		DDN	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/08/2023		IJC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
22/08/2023		BSG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/08/2023		TVM	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

22/08/2023		AGE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/08/2023	25/09/2023	TSJ	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp)	3.50%	350
23/08/2023	22/09/2023	OIL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
23/08/2023	20/09/2023	BT6	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/08/2023	07/09/2023	QNS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
23/08/2023	06/09/2023	WTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
23/08/2023		TC6	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/08/2023		SJE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/08/2023	10/10/2023	VSN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (550/cp)	5.50%	550
24/08/2023	29/09/2023	VIH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
24/08/2023	29/09/2023	BDT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/08/2023	18/09/2023	DKC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
24/08/2023	15/09/2023	DTG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
24/08/2023	15/09/2023	BLN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (240/cp)	2.40%	240
24/08/2023	12/09/2023	FPT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
24/08/2023	11/09/2023	TVM	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
24/08/2023	29/08/2023	PQN	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/08/2023	24/08/2023	DTG	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
24/08/2023		VIC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/08/2023	27/09/2023	GMC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/08/2023	25/09/2023	DHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
25/08/2023	15/09/2023	PAC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
25/08/2023		VTP	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/08/2023		DGT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/08/2023		TNC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/08/2023		CLM	HNX	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.