

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,179.76	0.2	(0.5)	10.6	17.1
GTGD (tỷ đồng)	22,112				
VN30 (điểm, %)	1,190.32	0.0	0.3	11.4	18.4

Các chỉ số

	21/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.93	0.0	(0.1)	(0.7)	(2.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.05	0.0	(0.1)	(0.7)	(2.6)
VND/USD (%)	23,807	0.1	(0.6)	(1.5)	(0.7)
VND/JPY (%)	16,350	0.3	2.0	3.9	9.4
VND/EUR (%)	25,958	(0.1)	1.4	(2.3)	(2.8)
VND/CNY (%)	3,256	0.4	1.1	2.4	5.2
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.29	0.0	0.5	0.6	0.4
WTI (USD/thùng, %)	81.97	0.9	6.4	14.6	2.1
Vàng (USD/oz, %)	85.46	0.8	5.4	13.1	(0.5)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
EIB	112.4	STB	(96.6)
SSI	71.2	VIC	(90.4)
FUEVFVND	65.5	AAA	(39.7)
DPM	50.7	TCB	(30.0)
HPG	45.9	FPT	(29.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	220.6	KDC	(317.4)
CTG	143.2	SSI	(293.4)
VNM	88.7	MWG	(87.8)
VRE	55.0	STB	(87.6)
KBC	48.9	FUEVFVND	(67.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	1.4	Phần cứng & thiết bị	(2.8)
Ngân hàng	1.3	Hàng hóa vốn	(1.4)
Vật liệu	1.3	Hàng không thiết yếu	(1.3)
Tiện ích	1.0	Truyền thông & giải trí	(1.0)
Dược & sinh học	0.8	Bán lẻ	(0.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bẫy tăng giá?

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam bị thoát vốn mạnh
- Chứng quyền có bảo đảm:** Thị trường chứng quyền bị ảnh hưởng tiêu cực

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	12.1	2.0	10.1	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.2	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

Bấy tăng giá?

Thị trường chứng khoán có dấu hiệu chững lại sau phiên giảm mạnh vào cuối tuần trước, nhờ dòng tiền đổ vào các cổ phiếu Ngân hàng. Ngoài ra, Bộ Công thương đã điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ nội địa trong kỳ điều hành. Cụ thể, cả giá xăng RON95 và E5RON92 vẫn tăng hơn 500 đồng mỗi lít. Ngoài ra, các sản phẩm dầu còn lại chuyển động trái chiều nhau với dầu Hỏa và dầu Mazut tăng trong khi giá dầu Diesel giảm nhẹ.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.15% lên mức 1,179 điểm trong khi VN30Index gần như không đổi ở mức 1,190 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,038 triệu cổ phiếu/ 22,112 tỷ đồng, giảm tương ứng 6% và 12% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng với hơn 94 tỷ đồng, tập trung ở VIC, CTG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 220 tỷ đồng, 143 tỷ đồng và 88 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu KDC, SSI và MWG với giá trị tương ứng là 317 tỷ đồng, 293 tỷ đồng và 87 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt thị trường tăng điểm nhờ CTG (+4.23%), BID (+3.17%), TPB (+2.21%), STB (+1.60%), VIB (+1.53%), SHB (+1.25%), VPB (+0.97%), TCB (+0.77%), ACB (+0.46%), VCB (+0.34%) và MBB (+0.28%).

Chứng khoán có những diễn biến tốt ở SHS (+3.31%), VND (+2.25%), SSI (+1.94%), MBS (+1.75%), VCI (+0.50%) và HCM (+0.35%).

Sự phục hồi của giá dầu thế giới trong những ngày gần đây đã tạo những ảnh hưởng tích cực lên cổ phiếu Dầu khí, như PVS (+2.50%), GAS (+1.54%), PVD (+1.04%) và PLX (+0.40%). Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận FRT (+6.60%), KDH (+2.41%), BCM (+2.06%), VRE (+1.37%), IDC (+0.93%), BVH (+0.90%), PNJ (+0.64%), NLG (+0.56%) và FPT (-0.47%) tăng khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, Bất động sản là ngành giảm sâu nhất do NVL (-3.90%), PDR (-3.76%), DIG (-1.93%), VIC (-1.64%), VHM (-1.41%) và TCH (-1.24%).

Áp lực bán đã đẩy các mã Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm điểm, bao gồm DGW (-2.80%), MWG (-2.39%), MCH (-1.13%), MSN (-0.76%), SAB (-0.59%) và VNM (-0.55%). Cùng với đó, VIX (-3.24%), SSB (-3.10%), OIL (-1.87%), HPG (-1.13%), FTS (-0.98%), HSG (-0.81%), PVC (-0.58%) và BSR (-0.52%) cũng kết phiên trong vùng giá đỏ.

Thị trường chứng khoán tăng nhẹ trong phiên với thanh khoản ghi nhận ở mức ổn định trở lại. Bất chấp việc hồi phục trong phiên, rủi ro giảm điểm vẫn hiện hữu khi xu hướng điều chỉnh đã được xác nhận trước đó. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Việt Nam bị thoái vốn mạnh

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Áp lực rút vốn từ khối ngoại đã trở lại và tăng mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1,078 tỷ đồng

Cụ thể, hoạt động bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực TD thiết yếu và Năng lượng khi MSN và PVS bị bán ròng mạnh. Bên cạnh đó, lĩnh vực Tài chính cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực với VPB, BVH và STB bị thoái vốn nhiều nhất. Ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Nguyên vật liệu khi dòng vốn vào gia tăng trên VRE, VIC, KBC, VHM, HPG, and HSG.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn không chỉ vẫn được duy trì mà còn tăng mạnh trong tuần trước. Cụ thể, giá trị rút vốn trên các ETF tại Đông Nam Á đã ghi nhận 73 triệu USD, mức cao nhất trong vòng 1 năm trở lại. Theo đó, áp lực rút vốn tăng mạnh trên các quỹ ETF chủ đạo của Việt Nam và Indonesia trong khi lực cầu tại Malaysia đã sụt giảm đáng kể trong tuần. Mặt khác, áp lực bán ghi nhận giảm tại Philippines nhưng không đáng kể.

Áp lực rút vốn tại Việt Nam tăng mạnh trong tuần trước nhưng vẫn có sự phân hóa rõ rệt, ghi nhận ở mức 47 triệu USD. Cụ thể, hoạt động bán tập trung chủ yếu trên các quỹ ETF chủ đạo như VFMVN30 ETF FUND (21.8 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM ETF (14.8 triệu USD), và VFMVN DIAMOND ETF (11.4 triệu USD). Đáng chú ý, các quỹ trên đã có tuần thứ 2 liên tiếp, cùng nhau đóng góp chủ yếu vào hoạt động thoái vốn tại Việt Nam. Thế nhưng, áp lực rút vốn trong tuần đã được đẩy mạnh đáng kể. Ngoài ra, tất cả các quỹ ETF chủ đạo còn lại hầu như không có ghi nhận bất kỳ sự thay đổi vốn đáng kể. Nhìn chung, áp lực rút vốn tăng mạnh trong tuần trước cùng với lực cầu chưa có dấu hiệu trở lại. Tuy nhiên, hoạt động rút vốn vẫn bị phân hóa rõ rệt khi vẫn tập trung ở các quỹ bị thoái vốn trước đó. Trong trường hợp này, áp lực bán có thể vẫn sẽ xuất hiện nhưng lực cầu cũng được kỳ vọng sẽ trở lại trong thời gian tới.

Chứng quyền có bảo đảm

Thị trường chứng quyền bị ảnh hưởng tiêu cực

► 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, NVL, và MBB, đây là tín hiệu cho sự trở lại của thị trường chứng quyền. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh từ thị trường cơ sở đang ảnh hưởng tiêu cực đến 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 15 tỷ đồng, cao nhất trong 2 năm vừa qua. 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 NVL, MSN, và PDR, chiếm khoảng 45% 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. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh từ thị trường cơ sở đang ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường chứng quyền.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.