

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,201.72	1.6	(0.5)	11.8	19.3
GTGD (tỷ đồng)	19,768				
VN30 (điểm, %)	1,213.40	1.6	0.1	13.4	20.7

Các chỉ số

	28/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	1.84	(0.0)	(0.1)	(0.7)	(2.8)
TPCP 3 năm (% , đcb)	2.01	0.0	(0.0)	(0.7)	(2.6)
VND/USD (%)	24,001	0.4	(1.3)	(2.2)	(1.5)
VND/JPY (%)	16,393	0.3	1.5	2.1	9.1
VND/EUR (%)	26,008	0.1	0.5	(3.3)	(3.0)
VND/CNY (%)	3,293	0.3	0.6	0.8	4.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.18	(0.0)	0.2	0.4	0.3
WTI (USD/thùng, %)	80.02	(0.1)	(0.7)	10.1	(0.3)
Vàng (USD/oz, %)	84.37	(0.1)	(0.7)	9.5	(1.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	83.1	FPT	(36.8)
NVL	34.0	EIB	(32.9)
VIC	33.5	MWG	(30.4)
CTG	31.3	SBT	(28.8)
FUEFVND	30.7	ACB	(17.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DGC	120.0	VPB	(105.2)
DXG	85.1	MWG	(96.1)
VNM	80.2	CTG	(62.4)
KDC	64.3	SSI	(60.3)
FRT	43.9	DPM	(40.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	3.5	Dịch vụ thương mại	(0.3)
Phần cứng & thiết bị	3.5	Vật liệu	(0.0)
Truyền thông & giải trí	3.1	Hàng hóa cá nhân	0.1
Hàng không thiết yếu	2.5	Tài chính khác	0.2
Bảo hiểm	2.2	Bất động sản	0.5

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đóng cửa trên ngưỡng 1,200 điểm

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam tiếp tục bị thoái vốn
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch suy giảm

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	10.4	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.2	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	3.2	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 (%)	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

Đóng cửa trên ngưỡng 1,200 điểm

Thị trường chứng khoán tiếp tục đi lên nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Chốt phiên, chỉ số VNIndex tăng 1.55% đóng cửa ở mức 1,201 điểm.

Bất động sản dẫn đầu thị trường nhờ DIG (+2.59%), DXG (+5.24%), HDG (+1.75%), KBC (+2.22%), KDH (+2.75%), NVL (+3.09%), NLG (+1.62%), VIC (+1.89%) và VRE (+3.66%).

Hơn nữa, Chứng khoán có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung cụ thể là BSI (+1.90%), BVS (+2.64%), VDS (+3.45%), VND (+1.60%) và SHS (+2.37%).

Ngược lại, HBC (-1.93%), TCH (-0.76%) và PVD (-0.20%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Rủi ro giảm giá vẫn hiện hữu khi VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 20 kỳ. Vì vậy, nhà đầu tư nên đứng ngoài chờ đợi những tín hiệu tiếp theo. Trong những phiên tiếp theo, nếu chỉ số VNIndex duy trì trên 1,200 điểm với thanh khoản cao thì tín hiệu bán hình thành ngày 18/8/2023 có thể không đúng.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Việt Nam tiếp tục bị thoái vốn

- ▶ 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 1,770 tỷ đồng.

Cụ thể, hoạt động bán phần lớn tập trung trên lĩnh vực Tài chính và Nguyên vật liệu khi SSI, VPB, HPG, và DPM bị bán ròng mạnh. Bên cạnh đó, lĩnh vực TD thiết yếu cũng chịu những ảnh hưởng tiêu cực với KDC và SAB bị thoái vốn nhiều nhất. Ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Bất động sản và Công nghiệp khi dòng vốn vào gia tăng trên VIC, DXG, VRE, và VCG.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn tại Đông Nam Á duy trì trong tuần trước. Cụ thể, giá trị rút vốn trên các ETF tại Đông Nam Á đã ghi nhận 46 triệu USD, giảm 70% WoW. Theo đó, áp lực rút vốn vẫn ở mức cao trên các quỹ ETF chủ đạo của Việt Nam. Tuy nhiên, áp lực bán trên các ETF tại Indonesia đã suy giảm và lực cầu đã dần được cải thiện tại Singapore.

Áp lực rút vốn tại Việt Nam duy trì ở mức cao trong tuần trước, ghi nhận ở mức 40 triệu USD. Cụ thể, hoạt động bán tập trung chủ yếu trên các quỹ ETF chủ đạo như VFMVN30 ETF FUND (8.4 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM ETF (13.8 triệu USD), và VFMVN DIAMOND ETF (15.4 triệu USD). Đáng chú ý, các quỹ trên đã có tuần thứ 3 liên tiếp, cùng nhau đóng góp chủ yếu vào hoạt động thoái vốn tại Việt Nam. 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. Do vậy, dòng vốn khả năng cao sẽ tiếp tục thoát khỏi các ETFs chủ đạo tại Việt Nam trong các tuần giao dịch tiếp theo.

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động giao dịch suy giảm

- ▶ Thống kê thị trường

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch giảm, ghi nhận ở mức 202 triệu chứng quyền, giảm 20% WoW. 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 44% 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 VIC, FPT, và VHM, 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 8 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, PDR, và HPG, chiếm khoảng 70% 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
29/08/2023	02/11/2023	GAS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3600/cp)	36.00%	3,600
29/08/2023	26/09/2023	VLP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
29/08/2023	22/09/2023	CDP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
29/08/2023	20/09/2023	PBT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (521/cp)	5.21%	521
29/08/2023	20/09/2023	UDL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1350/cp)	13.50%	1,350
29/08/2023	15/09/2023	QNW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
29/08/2023	15/09/2023	SGN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2500/cp)	25.00%	2,500
29/08/2023	11/09/2023	DCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
29/08/2023		VMA	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/08/2023	05/10/2023	NDP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/08/2023	04/10/2023	SDV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
30/08/2023	02/10/2023	PCE	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
30/08/2023	02/10/2023	YBM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/08/2023	29/09/2023	CX8	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150/cp)	1.50%	150
30/08/2023	29/09/2023	HSL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/08/2023	15/09/2023	BHP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (250/cp)	2.50%	250
30/08/2023	30/08/2023	C4G	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	6.00%	
30/08/2023	30/08/2023	VLA	HNX	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
30/08/2023		PCT	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/08/2023		ACV	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/08/2023	20/12/2023	TKU	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
31/08/2023	06/10/2023	VCB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		

31/08/2023	05/10/2023	NBC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/08/2023	04/10/2023	NS2	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/08/2023	26/09/2023	ICN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
31/08/2023	25/09/2023	HDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (780/cp)	7.80%	780
31/08/2023	31/08/2023	TKU	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
31/08/2023		VC7	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/08/2023		DL1	HNX	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.