

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,223.63	(1.4)	(0.7)	9.6	21.5
GTGD (tỷ đồng)	28,958				
VN30 (điểm, %)	1,230.71	(1.5)	(0.8)	10.9	22.4

Các chỉ số

	11/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	1.80	(0.0)	(0.1)	(0.7)	(2.8)
TPCP 3 năm (% , đcb)	1.92	(0.1)	(0.1)	(0.6)	(2.7)
VND/USD (%)	24,074	(0.1)	(1.0)	(2.5)	(1.8)
VND/JPY (%)	16,414	0.2	0.1	2.5	9.0
VND/EUR (%)	25,859	(0.2)	0.7	(2.1)	(2.4)
VND/CNY (%)	3,303	(0.1)	(0.6)	(0.4)	3.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.29	0.0	0.1	0.6	0.4
WTI (USD/thùng, %)	87.28	(0.0)	4.9	30.0	8.7
Vàng (USD/oz, %)	90.58	(0.1)	4.3	26.1	5.4

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	88.8	VHM	(532.1)
FUESSVFL	69.6	VIX	(100.2)
DGC	25.6	VCB	(73.7)
SSI	22.9	FPT	(59.8)
VCG	17.1	MWG	(46.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	53.2	HPG	(210.4)
DGC	51.0	SSI	(164.3)
PDR	27.5	VHM	(125.9)
VGC	18.8	KBC	(92.9)
MWG	12.5	FUESSVFL	(70.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	0.9	Hàng hóa vốn	(3.1)
Dịch vụ viễn thông	0.3	Khác	(2.6)
Hàng hóa cá nhân	0.2	Truyền thông & giải trí	(2.4)
Phần cứng & thiết bị	0.2	Bán lẻ	(2.4)
Thiết bị & DV y tế	(0.1)	Dược & sinh học	(2.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Chốt lời trong phiên chiều

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn tăng mạnh tháng 8
- Chứng quyền có bảo đảm:** Sự sôi động trở lại của thị trường CW

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	12.3	2.0	10.5	16.3
2021	304,264	177,159	18.5	10.4	1.7	9.4	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	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

Chốt lời trong phiên chiều

Tâm lý chốt lời trong buổi chiều đã đẩy thị trường chứng khoán giảm mạnh về cuối phiên. Hơn nữa, thanh khoản cũng bất ngờ tăng đột biến, cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư. Đáng chú ý, ông Joe Biden - Tổng thống Hoa Kỳ đã vừa đến thăm Việt Nam theo lời mời của Tổng Bí thư Nguyễn Phú Trọng trong ngày 10/9, nhằm tăng cường hơn nữa mối quan hệ hợp tác giữa hai nước. Bên cạnh đó, Bộ Công Thương cũng vừa điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước tại kỳ điều hành. Trong đó, giá xăng RON95 và xăng E5RON92 gần như không thay đổi trong khi giá Diesel, Kerosene, Mazut tiếp tục tăng trong kỳ.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 1.44% chạm mức 1,223 điểm trong khi chỉ số VN30Index cũng giảm 1.48% xuống còn 1,230 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,214 triệu cổ phiếu/ 28,958 tỷ đồng, tăng tương ứng 18% và 19% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng với hơn 1000 tỷ đồng, tập trung vào HPG, SSI và VHM với giá trị ròng lần lượt là 210 tỷ đồng, 164 tỷ đồng và 125 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu VCB, DGC và PDR với giá trị tương ứng là 53 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Bất động sản là ngành giảm sâu nhất do NVL (-6.82%), DXG (-6.19%), DIG (-5.44%), NLG (-4.83%), KDH (-3.87%), KBC (-3.67%), PDR (-3.52%), IDC (-3.41%), HDG (-3.15%), VRE (-3.04%), TCH (-3.01%), VHM (-2.78%), BCM (-2.20%) và SSH (-0.31%).

Ngân hàng cũng có những diễn biến xấu ở SHB (-3.15%), STB (-2.77%), TCB (-2.26%), VIB (-1.94%), MBB (-1.83%), SSB (-1.82%), ACB (-1.76%), HDB (-1.44%), CTG (-1.24%), VCB (-1.12%) và BID (-1.06%).

Áp lực bán đã đẩy cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ mất giá, với VHC (-3.52%), MSN (-2.69%), QNS (-1.98%), MWG (-1.80%), FRT (-1.16%), MCH (-1.11%), VNM (-0.62%) và PNJ (-0.48%).

Các mã Thép giảm sâu hơn so với chỉ số chuẩn, như NKG (-3.89%), HSG (-3.18%) và HPG (-2.61%). Ngoài ra, cổ phiếu Chứng khoán cũng hầu hết kết phiên trong vùng giá đỏ, bao gồm DSC (-3.17%), FTS (-2.62%), VIX (-2.53%), VND (-1.06%), SSI (-0.74%) và HCM (-0.15%).

Bất chấp sự giá dầu thế giới tăng, các mã Dầu khí vẫn giảm đáng kể trong phiên, như PVS (-3.24%), PVC (-2.60%), PVD (-1.70%), POW (-1.17%), BSR (-0.95%), OIL (-0.92%) và GAS (-0.78%).

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận GVR (-4.19%), VJC (-2.37%), DHG (-1.72%), DGC (-1.62%), BVH (-0.33%) và FPT (-0.20%) mất điểm khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, SAB (+4.30%) là điểm sáng hiếm hoi trong ngày. Ngoài ra, dòng tiền cũng đổ vào OCB (+2.82%), VCI (+1.28%), PLX (+1.14%), KDC (+1.08%), VPB (+0.46%), DCM (+0.30%) và DGW (+0.17%).

Thị trường chứng khoán giảm mạnh trong phiên do hoạt động chốt lời sôi nổi trở lại trong phiên chiều. Hơn thế nữa, thanh khoản bất ngờ tăng đột biến, cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư khi chỉ số VNIndex tiếp cận vùng kháng cự quan trọng là vùng 1,240-1,250 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn do chỉ số này vẫn kết phiên trên đường trung bình động 20 kỳ. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn tăng mạnh tháng 8

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại bán ròng trở lại trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1,300 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp khi HPG, VIC, KBC, và KDH bị bán ròng mạnh. Ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Tài chính và TD không thiết yếu khi dòng vốn vào gia tăng trên VPB, TPB, HDB, và MWG.

► 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 tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 77 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, Indonesia và Malaysia cũng chịu ảnh hưởng từ áp lực rút vốn trong khi hoạt động của dòng vốn tại Thái Lan và Singapore là không đáng kể.

Áp lực rút vốn vẫn duy trì trên các quỹ ETF tại Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 34 triệu USD, tuần thứ 6 bị rút vốn liên tiếp. Cụ thể, hoạt động bán tập trung chủ yếu trên các quỹ ETF chủ đạo như FUBON FTSE VIETNAM ETF (USD21mn) và VFMVN Diamond ETF (USD10mn). Mặc dù áp lực rút vốn tăng mạnh trên Fubon Vietnam và VFMVN Diamond trong tháng 8, nhưng tổng giá trị rút vốn chỉ chiếm 12% so với tổng dòng vốn vào 2 quỹ này trong 2022. Tuy nhiên, áp lực rút vốn đột ngột tăng mạnh trong những tuần trở lại đây là tín hiệu tiêu cực cho hoạt động của dòng vốn tại Việt Nam. Trong trường hợp này, dòng vốn tại Việt Nam khả năng cao sẽ tiếp tục không ổn định trong thời gian tới và hoạt động rút vốn sẽ tiếp tục diễn ra.

Chứng quyền có bảo đảm

Sự sôi động trở lại của thị trường CW

► Thống kê thị trường

Thị trường chứng quyền trong nước bắt đầu có dấu hiệu sôi động trở lại khi thanh khoản của thị trường đảo chiều tăng sau 3 tuần giảm liên tiếp. Cụ thể, khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận 234 triệu cổ phiếu/ 333.5 tỷ đồng, tăng tương ứng 13% và 25% so với tuần liền trước. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và HPG vẫn là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với hơn 38% tổng giá trị giao dịch, tăng thêm 7% so với tuần trước đó. Bên cạnh đó, mức độ lan rộng đã có sự giảm sút tuy nhiên hoạt động giao dịch vẫn duy trì trên các chứng quyền khác như VHM, MWG, VPB và VRE. Trong thời gian tới, thị trường chứng quyền nhiều khả năng vẫn tích cực khi xu hướng tăng từ thị trường cơ sở được kỳ vọng sẽ quay trở lại.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Áp lực bán từ khối ngoại được đẩy mạnh trở lại tuy nhiên lực cầu vẫn duy trì ở mức cao đã giúp thị trường ghi nhận mua ròng với hơn 4.5 tỷ đồng trong tuần trước. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, khối ngoại tiếp tục vẫn tập trung vào những mã chứng quyền có tài sản cơ sở là HPG, PDR và STB, chiếm khoảng 55% tổng giá trị giao dịch.

Tuy áp lực bán đã quay trở lại tuy nhiên lực cầu vẫn duy trì ở mức cao và hoạt động giao dịch được trải đều trên các chứng quyền có tài sản đảm bảo khác nhau. Cùng với đó, sự tích cực từ thị trường cơ sở cũng được kỳ vọng sẽ mang đến những ảnh hưởng 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
12/09/2023	28/09/2023	HAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
12/09/2023	27/09/2023	USD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (435/cp)	4.35%	435
12/09/2023		PID	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/09/2023		POM	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/09/2023	17/10/2023	CTD	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/09/2023	13/10/2023	HRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
13/09/2023	02/10/2023	AGE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
13/09/2023	27/09/2023	VNS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
14/09/2023	16/10/2023	BTP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200

14/09/2023	05/10/2023	PVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
14/09/2023	05/10/2023	BIC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
14/09/2023	29/09/2023	NT2	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
14/09/2023	25/09/2023	DHA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
14/09/2023	25/09/2023	TTT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
14/09/2023	14/09/2023	CCL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12.00%	
14/09/2023	14/09/2023	SAB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
14/09/2023	14/09/2023	TGP	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	17.00%	
14/09/2023		CBS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
14/09/2023		SPH	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
14/09/2023		HSA	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/09/2023		WSB	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/09/2023	12/10/2023	SDA	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/09/2023	10/10/2023	TA3	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/09/2023	03/10/2023	SRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
15/09/2023	15/09/2023	SVT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
15/09/2023		SGI	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
15/09/2023		SII	HOSE	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.