Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	18/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,211.81	(1.3)	2.9	9.6	20.3
GTGD (tỷ đồng)	19,715				
VN30 (điểm, %)	1,223.70	(1.2)	2.8	11.4	21.7

Các chỉ số

	18/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	1.81	(0.0)	(0.1)	(0.6)	(2.8)
TPCP 3 năm (%, đcb)	1.94	0.0	(0.1)	(0.6)	(2.7)
VND/USD (%)	24,376	0.0	(2.3)	(3.5)	(3.0)
VND/JPY (%)	16,501	0.1	(0.9)	0.5	8.4
VND/EUR (%)	25,987	(0.2)	(0.1)	(1.2)	(2.9)
VND/CNY (%)	3,343	0.0	(2.6)	(1.7)	2.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	4.31	0.0	0.1	0.5	0.4
WTI (USD/thùng, %)	92.43	1.0	13.8	28.8	15.2
Vàng (USD/oz, %)	94.76	0.3	11.7	24.5	10.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	43.2	DXG	(31.4)
HSG	38.5	SBT	(20.7)
FUESSVFL	20.7	HPG	(20.1)
VND	20.0	DIG	(17.5)
DGC	18.6	FPT	(16.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	62.1	VIC	(153.7)
DGC	19.9	VRE	(45.7)
FRT	15.3	SSI	(44.6)
VHC	14.6	VPB	(42.3)
DCM	11.8	VHM	(42.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	0.7	Bán lẻ	(1.8)
Khác	0.7	Dịch vụ viễn thông	(1.7)
Dịch vụ tiêu dùng	0.2	Ngân hàng	(1.7)
F&B	0.2	Năng lượng	(1.3)
Dược & sinh học	0.0	Hàng không thiết yếu	(1.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

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

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow:** Lực cầu biến mất trên các quỹ ETFs tại Việt Nam
- **Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản giữ đà tăng

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	60.4	12.1	2.0	10.3	16.4
2021	304,264	177,159	18.4	10.2	1.7	9.2	16.6

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)	23,712.0	23,633.0	23,471.0	23,583.0	23,126.0	22,790.0	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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Chốt lời trong phiên

Hoạt động chốt lời vẫn diễn ra sôi nổi trong phiên, đặc biệt trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Điều đó đã khiến thị trường chứng khoán lại trải qua một phiên giảm điểm sâu cùng với thanh khoản ghi nhận ở mức thấp.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 1.27% xuống còn 1,211 điểm trong khi VN30Index cũng mất 1.22% chạm ngưỡng 1,233 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 799 triệu cổ phiếu/ 19,715 tỷ đồng, giảm tương ứng 27% và 26% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng trở lại với hơn 495 tỷ đồng, tập trung vào VIC, VRE và SSI với giá trị ròng lần lượt là 153 tỷ đồng, 45 tỷ đồng và 44 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu ở DXG, DGC và FRT với giá trị tương ứng là 62 tỷ đồng, 20 tỷ đồng và 15 tỷ đồng.

Ngân hàng là ngành giảm sâu nhất do VIB (-2.78%), TCB (-2.29%), BID (-2.24%), HDB (-2.22%), CTG (-2.14%), VPB (-1.77%), MBB (-1.29%), VCB (-1.11%), ACB (-0.84%), SHB (-0.82%) và SSB (-0.74%).

Bất động sản cũng có những diễn biến xấu ở NVL (-3.97%), VHM (-3.07%), VRE (-2.46%), HDG (-1.91%), PDR (-1.72%), DIG (-1.47%), BCM (-1.45%), VIC (-1.12%), KBC (-0.98%), SSH (-0.31%) và KDH (-0.29%).

Áp lực bán đẩy cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm, với SAB (-2.77%), DBC (-2.22%), MWG (-1.61%), MSN (-1.51%), VNM (-0.75%), DGW (-0.68%) và MCH (-0.25%).

Các mã Dầu khí giảm sâu hơn so với chỉ số chung, bao gồm PVC (-3.52%), PVS (-2.28%), BSR (-2.24%), PVD (-2.02%), OIL (-1.72%), PLX (-1.37%), POW (-0.78%) và GAS (-0.55%).

Cổ phiếu Chứng khoán chuyển động trái chiều nhau với VIX (-2.81%), DSC (-1.41%), VDS (-1.10%) và SHS (-0.51%) giảm trong khi VND (+2.29%), FTS (+1.26%), SSI (+0.56%), CTS (+0.48%), HCM (+0.44%), MBS (+0.43%) và BSI (+0.23%) tăng khi kết phiên.

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận GVR (-1.99%), DGC (-1.76%), VJC (-0.90%), FPT (-0.62%) và BVH (-0.22%) kết phiên trong vùng giá đỏ.

Ở hướng ngược lại, Thép là điểm sáng hiếm hoi khi HSG (+1.87%) và NKG (+0.23%) tăng trong phiên. Cùng với đó, dòng tiền cũng đổ vào VHC (+4.92%), QNS (+2.20%), NLG (+1.79%), DXG (+1.60%), IDC (+0.63%), FRT (+0.58%), STB (+0.31%) và PNJ (+0.12%).

Áp lực bán đẩy mạnh trong phiên kiến thị trường có một ngày giảm sâu hơn 1%. Điều đó cho thấy rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài và thận trọng quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Lực cầu biến mất trên các quỹ ETFs tại Việt Nam

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại bán ròng trở lại trong tuần trước, ghi nhận ở mức 2,100 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Bất động sản khi HPG, VIC, KBC, và NVL bị bán ròng mạnh. Ngoài ra, nhóm này đã quay trở lại bán ròng trên lĩnh vực Tài chính, tập trung trên STB, SHB, và VCI. Ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực TD thiết yếu khi dòng vốn vào gia tăng trên VNM.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Hoạt động rút vốn tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á nhưng áp lực rút vốn đã giảm đáng kể, ghi nhận ở mức 3 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn tại quỹ ETF chủ đạo ở Việt Nam tiếp tục gia tăng trong tuần trước. Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã phần nào hạ nhiệt khi lực cầu quay trở lại trên các ETF chủ đạo tại Indonesia và Singapore.

Áp lực rút vốn vẫn duy trì trên các quỹ ETF tại Việt Nam trong tuần trước, ghi nhận ở mức 32 triệu USD, tuần thứ 7 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 (USD8.8mn) và VFMVN Diamond ETF (USD17.4mn). Mặc dù áp lực rút vốn tăng mạnh trên Fubon Vietnam và VFMVN Diamond trong tháng 8 và đầu tháng 9, 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 tăng mạnh và đột ngột trên hai quỹ này trong 7 tuần trở lại đây là tín hiệu không tốt. Ngoài ra, lực cầu cũng đã dần suy yếu trên các quỹ ETF khác 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

Thanh khoản giữ đà tăng

- Thống kê thị trường

Thị trường chứng quyền trong nước tiếp tục cho thấy những tín hiệu khả quan khi tiếp tục giữ nhịp sôi động trong tuần. Cụ thể, khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 276 triệu chứng quyền/ 384 tỷ đồng, tăng tương ứng 18% và 15% 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 34% tổng giá trị giao dịch. Bên cạnh đó, hoạt động giao dịch đã có dấu hiệu lam rộng sang các chứng quyền có tài sản cơ sở 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 kỳ vọng sẽ quay trở lại.

- Hoạt động giao dịch khối ngoại

Áp lực bán từ khối ngoại được đẩy mạnh đáng kể trong phiên khiến thị trường ghi nhận bán ròng trở lại với hơn 9.9 tỷ đồng trong tuần. 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 61% tổng giá trị giao dịch.

Áp lực bán trở lại mạnh mẽ trong tuần trước và trải đều trên hầu hết các chứng quyền có tài sản cơ sở khác nhau. Tuy nhiên, lực cầu vẫn neo ở mức cao cùng với sự tích cực từ thị trường cở sở được kỳ vọng sẽ tạo nên 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
19/09/2023	24/10/2023	DIH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
19/09/2023	20/10/2023	HCC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
19/09/2023	20/10/2023	GH3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (420/cp)	4.20%	420
19/09/2023	06/10/2023	NDX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
19/09/2023	05/10/2023	DXP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
19/09/2023	02/10/2023	PVX	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2023	29/09/2023	PMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
19/09/2023	29/09/2023	PMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
19/09/2023		PMC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
19/09/2023		LSS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/09/2023		DLM	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/09/2023	21/10/2023	MDC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/09/2023	20/10/2023	ALT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000

20/09/2023	20/09/2023	OCB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50.00%	
21/09/2023	26/10/2023	SNZ	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1100/cp)	11.00%	1,100
21/09/2023	26/10/2023	CDP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/09/2023	23/10/2023	TVH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3600/cp)	36.00%	3,600
21/09/2023	23/10/2023	POS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
21/09/2023	21/10/2023	IBD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/09/2023	17/10/2023	KCE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
21/09/2023	16/10/2023	KST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1070/cp)	10.70%	1,070
21/09/2023	10/10/2023	HTV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
21/09/2023	29/09/2023	GMD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
22/09/2023	27/10/2023	SGP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
22/09/2023	10/10/2023	DC1	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
22/09/2023	22/09/2023	EIB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	18.00%	
22/09/2023	22/09/2023	DC1	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	10.00%	

- **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 hiên 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.