

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,153.20	(3.3)	(2.5)	1.9	14.5
GTGD (tỷ đồng)	24,766				
VN30 (điểm, %)	1,159.94	(3.2)	(2.8)	2.5	15.4

Các chỉ số

	25/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	1.84	0.0	(0.0)	(0.4)	(2.8)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.01	0.0	0.0	(0.3)	(2.6)
VND/USD (%)	24,375	0.0	(1.5)	(3.5)	(3.0)
VND/JPY (%)	16,370	0.1	0.0	0.5	9.3
VND/EUR (%)	25,807	0.0	0.6	(0.4)	(2.2)
VND/CNY (%)	3,336	(0.0)	(1.3)	(2.4)	2.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.55	0.0	0.3	0.8	0.7
WTI (USD/thùng, %)	89.55	(0.1)	12.2	29.1	11.6
Vàng (USD/oz, %)	93.03	(0.3)	10.1	25.4	8.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	106.8	GEX	(82.5)
HPG	89.7	VND	(25.0)
MWG	84.8	MSB	(23.7)
MBB	69.2	NVL	(20.5)
FPT	56.0	FUEVFNVD	(15.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	106.6	MSN	(32.5)
SSI	102.3	STB	(26.8)
VHM	83.4	PVT	(23.1)
VNM	69.6	DGC	(20.6)
VCB	59.6	VCI	(19.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	0.2	Dịch vụ viễn thông	(6.9)
Tài chính khác	(0.0)	Phần cứng & thiết bị	(6.9)
Ô tô & phụ tùng	(1.5)	F&B	(6.9)
Bất động sản	(1.6)	Khác	(6.6)
Tiện ích	(1.7)	Truyền thông & giải trí	(5.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán tăng đột biến

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn chứng lại
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch vẫn sôi động

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	11.6	1.9	9.8	16.4
2021	304,264	177,159	18.4	9.8	1.6	8.7	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)	23,712.023	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

Áp lực bán tăng đột biến

Áp lực bán không chỉ tiếp tục duy trì mà còn gia tăng đột biến trong phiên chiều, khiến thị trường chứng kiến phiên giảm sâu hơn 3% với thanh khoản cao khi kết phiên. Điều này đã chỉ ra tâm lý lo sợ của giới đầu tư đối với thị trường chứng khoán trong thời gian sắp tới.

Bởi lẽ, quan điểm “điều hòa” của FED trong kỳ họp FOMC tháng 9 vừa qua, đã gián tiếp đẩy lợi tức Trái phiếu chính phủ của Mỹ và chỉ số DXY lên một đỉnh cao mới. Chính nguyên nhân trên đã khiến hầu hết các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới suy yếu và ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường trong nước. Cùng với đó, việc DXY neo ở mức cao đã tạo áp lực lên tỷ giá USD/VND, từ đó cũng tác động không nhỏ đến tâm lý của giới đầu tư trong nước.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm mạnh 3.34% xuống ngưỡng 1,153 điểm trong khi VN30Index cũng giảm 3.15% chạm mức 1,159 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 1,564 triệu cổ phiếu/ 24,766 tỷ đồng, tăng tương ứng 63% và 5% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với hơn 702 tỷ đồng, tập trung vào HPG, SSI và VHM với giá trị ròng lần lượt là 106 tỷ đồng, 102 tỷ đồng và 83 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu ở MSN, STB và PVT với giá trị tương ứng là 32 tỷ đồng, 26 tỷ đồng và 23 tỷ đồng,

Bất động sản vẫn là ngành giảm sâu nhất do hầu hết các cổ phiếu đều giảm sâu trong phiên, như VIC (-7.00%), DXG (-6.99%), HDG (-6.98%), PDR (-6.94%), NLG (-6.91%), NVL (-6.90%), DIG (-6.84%), KBC (-6.76%), TCH (-6.67%), IDC (-5.30%), KDH (-4.55%), VRE (-2.92%), BCM (-2.16%) và VHM (-2.08%).

Các mã Chứng khoán đều đồng loạt kết phiên tại giá sàn, bao gồm MBS (-9.63%), SHS (-9.55%), FTS (-6.97%), VCI (-6.96%), BSI (-6.93%), HCM (-6.91%), CTS (-6.91%), SSI (-6.90%), VND (-6.87%), VIX (-6.76%), VDS (-6.76%) và EVF (-6.67%).

Ngân hàng có những diễn biến xấu ở SHB (-6.78%), VIB (-6.16%), CTG (-5.85%), VPB (-4.00%), STB (-3.80%), TCB (-3.53%), MBB (-3.21%), TPB (-2.96%), BID (-2.06%), ACB (-1.35%) và HDB (-0.85%).

Áp lực bán cũng đẩy các cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm, với VHC (-6.92%), DGW (-6.90%), SAB (-3.31%), MSN (-6.76%), QNS (-2.81%), FRT (-2.81%), MWG (-2.11%), MCH (-1.77%), PNJ (-1.48%) và KDC (-0.16%). Cùng với đó, cổ phiếu Thép giảm sâu hơn chỉ số chuẩn 4.5% như HSG (-6.96%), NKG (-6.95%) và HPG (-4.76%).

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận DGC (-6.94%), VGC (-6.94%), VCG (-6.89%), CTD (-6.87%), GVR (-6.86%), BVH (-3.21%), FPT (-2.48%) và DHG (-1.61%) kết phiên trong vùng giá đỏ.

Ở hướng ngược lại, SSB (+1.96%), BSR (+0.95%), VJC (+0.41%) và VNM (+0.13%) là những điểm sáng hiếm hoi trong phiên.

Áp lực bán cao vẫn duy trì trong phiên đã khiến thị trường chứng khoán có phiên giảm sâu thứ 3 liên tiếp với thanh khoản cao. Bên cạnh đó, chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ, cho thấy rủi ro giảm điểm vẫn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục về ngưỡng an toàn và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn chứng lại

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại bán ròng trở lại trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1,700 tỷ đồng.

Cụ thể, áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Tài chính khi HPG, GVR, VPB, STB, và HCM bị bán ròng mạnh. Ngoài ra, nhóm này đã quay trở lại bán ròng trên lĩnh vực Bất động sản, tập trung trên VIC. Ngược lại, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Công nghiệp khí dòng vốn vào gia tăng trên VGC.

► 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 đã giảm đáng kể trên các quỹ ETFs chủ đạo tại Việt Nam. Ngoài ra, Singapore tiếp tục thu hút dòng vốn và áp lực rút vốn cũng đã hạ nhiệt tại Indonesia.

Áp lực rút vốn đã giảm đáng kể tại Việt Nam. Cụ thể, trong tuần trước, hoạt động của dòng vốn duy trì ở mức thấp trên VFMVN30 ETF, SSIAM VNFIN Lead, và VFMVN Diamond. 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

Hoạt động giao dịch vẫn sôi động

► 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 278 triệu chứng quyền/ 398 tỷ đồng, tăng tương ứng 1% và 4% 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 40% 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 vẫn được duy trì trong tuần trước nhưng đã sụt giảm đáng kể, ghi nhận ở mức 2.4 tỷ đồng. 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 72% tổng giá trị giao dịch.

Áp lực bán đã sụt giảm đáng kể 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 cơ 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
26/09/2023	19/10/2023	PVO	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
26/09/2023	06/10/2023	TW3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (200/cp)	2.00%	200
26/09/2023	02/10/2023	VCS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/09/2023	26/09/2023	HPT	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	11.00%	
27/09/2023	31/12/2023	SBT	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/09/2023	20/10/2023	HEM	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
27/09/2023	19/10/2023	CMV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
27/09/2023	18/10/2023	IRC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
27/09/2023	17/10/2023	ISH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
27/09/2023	13/10/2023	TAN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1280/cp)	12.80%	1,280

27/09/2023	27/09/2023	DPR	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100.00%	
28/09/2023	28/10/2023	PNG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/09/2023	23/10/2023	SSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
28/09/2023	20/10/2023	DNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
28/09/2023	20/10/2023	PVI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
28/09/2023	17/10/2023	LG9	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
28/09/2023	16/10/2023	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
28/09/2023	13/10/2023	IDC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
28/09/2023	12/10/2023	TDW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
28/09/2023	09/10/2023	DKW	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/09/2023	28/09/2023	CC1	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	9.00%	
28/09/2023		PSB	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/09/2023		PTV	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
28/09/2023		CIP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/09/2023		BLT	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/09/2023	16/11/2023	VET	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2023	27/10/2023	SBT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
29/09/2023	26/10/2023	IRC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2023	26/10/2023	VET	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
29/09/2023	16/10/2023	ICC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1980/cp)	19.80%	1,980
29/09/2023	12/10/2023	CLL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3680/cp)	36.80%	3,680
29/09/2023		TCO	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2023		BSA	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
29/09/2023		MPY	UPCOM	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.