

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,154.15	0.1	(5.7)	3.0	14.6
GTGD (tỷ đồng)	13,909				
VN30 (điểm, %)	1,166.26	0.2	(5.5)	3.8	16.0

## Các chỉ số

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	1.87	0.0	0.1	(0.3)	(2.7)
TPCP 3 năm (% dcb)	2.01	0.0	0.1	(0.2)	(2.6)
VND/USD (%)	24,314	(0.0)	(1.0)	(2.5)	(2.8)
VND/JPY (%)	16,238	0.2	1.4	0.9	10.2
VND/EUR (%)	25,718	0.0	1.0	0.2	(1.9)
VND/CNY (%)	3,329	(0.0)	(0.4)	(2.1)	2.9
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.62	0.0	0.4	0.8	0.7
WTI (USD/thùng, %)	90.98	0.2	6.3	28.8	13.4
Vàng (USD/oz, %)	92.35	0.2	4.3	23.3	7.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	45.2	VJC	(418.5)
FUEVFNVD	39.3	EIB	(63.3)
CTG	38.1	GEX	(55.7)
DGC	31.4	VHM	(34.3)
HCM	19.7	MWG	(24.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	24.3	CTG	(89.2)
GAS	21.5	VCI	(76.6)
FTS	18.3	HPG	(52.0)
DGW	17.4	DPM	(47.0)
MWG	14.8	FUEVFNVD	(40.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	2.2	Phần mềm & dịch vụ	(1.2)
Phần cứng & thiết bị	1.8	Bảo hiểm	(1.2)
Khác	1.2	Dịch vụ viễn thông	(1.0)
Dịch vụ thương mại	0.9	F&B	(0.9)
Bất động sản	0.7	Truyền thông & giải trí	(0.6)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phục hồi nhẹ

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn

### Lịch sự kiện

## KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHD (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	60.6	11.6	1.9	9.7	16.3
2021	304,264	177,159	18.4	9.8	1.6	8.7	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

#### Phục hồi nhẹ

Lực cầu vẫn hiện hữu trong phiên nhưng khá yếu, đã giúp thị trường chứng khoán tăng nhẹ với thanh khoản thấp. Cùng với đó, các chỉ báo kinh tế Việt Nam trong tháng 9 cũng vừa được GSO công bố vào thứ 6 tuần trước. Theo đó, tăng trưởng GDP trong Q3/23 ghi nhận ở mức 5.33% yoy, cải thiện đáng kể so với mức 4.05% trong Q2/23.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.15% lên mức 1,154 điểm trong khi VN30Index cũng tăng 0.16% chạm ngưỡng 1,166 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 529 triệu cổ phiếu/ 13,909 tỷ đồng, giảm tương ứng 45% và 38% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên với hơn 534 tỷ đồng, tập trung vào CTG, VCI và HPG với giá trị ròng lần lượt là 89 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 52 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu DXG, GAS và FTS với giá trị tương ứng là 24 tỷ đồng, 21 tỷ đồng và 18 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường tăng điểm nhờ VIC (+4.11%), BCM (+3.42%), VRE (+2.55%), DIG (+2.45%), VHM (+2.25%), PDR (+1.27%) và VPI (+0.38%).

Cổ phiếu Ngân hàng chuyển động trái chiều nhau với VPB (+2.36%), LPB (+1.84%), SHB (+1.37%), ACB (+0.46%) và HDB (+0.29%) tăng trong khi CTG (-2.59%), TPB (-1.11%), VCB (-0.57%) và STB (-0.33%) mất giá khi kết phiên.

Lực cầu cũng đẩy các mã Bán lẻ tăng, với FRT (+4.46%), DGW (+1.76%) và PNJ (+0.38%). Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận QNS (+2.07%), VHC (+1.81%), POW (+0.87%), DHG (+0.52%) và SAB (+0.14%) đóng cửa trong vùng giá xanh.

Ở hướng ngược lại, Chứng khoán có những diễn biến xấu ở CTS (-2.03%), VCI (-2.02%), SSI (-1.55%), SHS (-1.15%), HCM (-0.97%), VIX (-0.94%), MBS (-0.44%) và VND (-0.22%).

Các mã Dầu khí cũng hầu hết đóng cửa tại mức giá thấp hơn giá tham chiếu do sự sụt giảm trở lại của giá dầu thế giới, bao gồm PVS (-2.28%), PVC (-2.22%), PVD (-1.34%), BSR (-0.91%), PLX (-0.66%) và PVB (-0.48%). Cùng với đó, NLG (-1.55%), HPG (-1.13%), NVL (-0.95%), VNM (-0.80%), MWG (-0.75%), GVR (-0.51%) và DGC (-0.43%) cũng giảm điểm trong phiên.

Thị trường chứng khoán phục hồi nhẹ trong phiên với thanh khoản thấp, cho thấy tâm lý của giới đầu tư vẫn còn khá thận trọng. Rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn khi chỉ số VNIndex duy trì đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ. 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

### Đề thị trong ngày

#### Giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn

- Diễn biến thị trường

Thị trường chứng khoán tuần vừa qua vẫn không thể tránh khỏi một tuần giảm điểm sâu do áp lực bán được duy trì và đẩy mạnh trong đầu tuần.

- Đề thị: Giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn

Xu hướng tăng trung hạn vẫn còn hiện hữu do chỉ số VNIndex duy trì đóng cửa trên ngưỡng hỗ trợ quan trọng 1,100 điểm và đường trung bình động 200 kỳ.

Xét trên khía cạnh ngắn hạn, VNIndex đã xác nhận giai đoạn điều chỉnh kỹ thuật ngắn hạn. Cụ thể, chỉ số này liên tục phá vỡ các ngưỡng hỗ trợ quan trọng và liên tục dưới đường trung bình động 50 kỳ. Điểm sáng là lực cầu đã có dấu hiệu quay trở lại trong những phiên cuối tuần tuy nhiên vẫn còn khá yếu. Mặt khác, tín hiệu này vẫn có khả năng là Bull Trap.

Một điểm đáng chú ý khác, chỉ báo Stochastic của VNIndex đã tiến vào vùng quá bán (vùng 20) trong tuần trước, cho thấy một tín hiệu cảnh báo về khả năng tăng trở lại.

Ngưỡng hỗ trợ quan trọng là 1,100 điểm và vùng kháng cự là 1,180-1,200 điểm.

→ Rủi ro giảm điểm vẫn hiện hữu do VNIndex đã xác nhận giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn. Mặc dù lực cầu đã quay trở lại tuy nhiên vẫn có khả năng đây là Bull Trap. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục về ngưỡng an toàn.

► Chiến lược đầu tư: Giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu về ngưỡng an toàn. Thời gian tới, nếu VNIndex thành công phá vỡ ngưỡng kháng cự 1,200 điểm cùng thanh khoản cao, đây sẽ là thời điểm thích hợp để nhà đầu tư bắt đầu giải ngân trở lại.

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
02/10/2023	01/11/2023	MCP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2023	31/10/2023	DNE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2023	17/10/2023	TKA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
02/10/2023		MHL	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/10/2023		TAB		Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/10/2023		THD	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/10/2023	06/11/2023	VIP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/10/2023	20/10/2023	PPS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (990/cp)	9.90%	990
03/10/2023	19/10/2023	UDJ	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1300/cp)	13.00%	1,300
03/10/2023	16/10/2023	NAV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
03/10/2023	13/10/2023	VTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
03/10/2023	13/10/2023	VTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
03/10/2023	11/10/2023	QHW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
03/10/2023	03/10/2023	KDH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
03/10/2023	03/10/2023	DXP	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
03/10/2023		HNB	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/10/2023	26/10/2023	ITS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
04/10/2023	25/10/2023	DTP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300

04/10/2023	20/10/2023	AGR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
04/10/2023	20/10/2023	KSV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
04/10/2023	18/10/2023	WTC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/10/2023	16/10/2023	SAS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
04/10/2023	12/10/2023	SPD	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
04/10/2023	04/10/2023	TMS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30.00%	
04/10/2023		AGM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/10/2023		MAC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2023	18/11/2023	NVB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2023	04/11/2023	CMK	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2023	20/10/2023	IMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
05/10/2023	17/10/2023	LNC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (40/cp)	0.40%	40
05/10/2023	05/10/2023	IMP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
05/10/2023		TTG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/10/2023	20/10/2023	SZE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
06/10/2023	17/10/2023	NWT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600

- **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.