

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,155.25	0.1	(5.6)	2.6	14.7
GTGD (tỷ đồng)	11,477				
VN30 (điểm, %)	1,167.13	0.1	(5.5)	3.9	16.1

Các chỉ số

	02/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	1.87	(0.0)	(0.0)	(0.3)	(2.7)
TPCP 3 năm (% , đcb)	1.93	(0.1)	(0.1)	(0.3)	(2.7)
VND/USD (%)	24,333	0.1	(1.0)	(2.6)	(2.9)
VND/JPY (%)	16,236	0.2	1.5	0.9	10.2
VND/EUR (%)	25,467	0.7	2.0	1.2	(0.9)
VND/CNY (%)	3,332	0.1	(0.5)	(2.2)	2.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.68	0.0	0.5	0.8	0.8
WTI (USD/thùng, %)	88.28	(0.6)	3.2	26.5	10.0
Vàng (USD/oz, %)	90.17	(0.6)	1.8	20.8	5.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	22.4	VIX	(117.1)
HCM	21.5	DXG	(48.3)
MSB	16.6	EIB	(37.5)
DCM	11.2	MSN	(34.7)
DGC	11.1	FPT	(29.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	84.0	VPB	(33.7)
DXG	50.1	VIC	(22.7)
DGC	44.3	VCI	(17.6)
VRE	40.7	GMD	(16.1)
VNM	28.5	FUEVFVND	(12.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.4	Hàng không thiết yếu	(1.0)
Dược & sinh học	2.4	Tiện ích	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	1.7	Ngân hàng	(0.5)
Bất động sản	1.4	Vận tải	(0.4)
Truyền thông & giải trí	1.3	Dịch vụ thương mại	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thanh khoản vẫn ở mức thấp

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn quay trở lại Việt Nam
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch 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	60.7	11.6	1.9	9.8	16.3
2021	304,264	177,159	18.4	9.8	1.6	8.8	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

Thanh khoản vẫn ở mức thấp

Thị trường chứng khoán tiếp tục cho thấy sự ảm đạm khi chỉ số VNIndex vẫn tăng nhẹ với thanh khoản ở mức thấp. Điều đó cho thấy, mặc dù tâm lý của thị trường đã trở nên bớt lo sợ hơn, tuy nhiên, vẫn khá thận trọng đối với thị trường.

Bên cạnh đó, bộ Công Thương cũng vừa điều chỉnh giá xăng dầu bán lẻ trong nước tại kỳ điều hành gần nhất. Cụ thể, giá xăng RON95 giảm mạnh 1,206 đồng mỗi lít trong khi giá xăng E5RON92 cũng giảm 995 đồng mỗi lít. Hơn thế nữa, các sản phẩm dầu khác cũng rẻ hơn 15 đến 395 đồng mỗi lít so với kỳ điều hành trước đó.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.10% lên mức 1,155 điểm trong khi VN30Index gần như không đổi ở mức 1,167 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 485 triệu cổ phiếu/ 11,477 tỷ đồng, giảm tương ứng 39% và 38% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với hơn 178 tỷ đồng, tập trung ở SSI, DXG và DGC với giá trị ròng lần lượt là 84 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 44 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu ở VPB, VIC và VCI với giá trị tương ứng là 33 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 17 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường tăng điểm nhờ VRE (+2.87%), PDR (+1.46%), IDC (+0.86%), DXG (+0.79%), KBC (+0.62%), VHM (+0.55%), HDG (+0.18%) và VIC (+0.11%).

Tiêu dùng thiết yếu có những diễn biến tốt ở VHC (+2.66%), VNM (+1.89%), MSN (+1.44%), SBT (+1.37%), SAB (+0.69%) và MCH (+0.13%).

Các mã Chứng khoán diễn biến trái chiều nhau với HCM (+1.80%), VIX (+1.59%), VCI (+1.33%), SHS (+1.16%), SSI (+0.94%), VND (+0.48%) và VDS (+0.32%) tăng trong khi MBS (-3.51%), BSI (-3.17%), CTS (-2.08%) và FTS (-1.95%) giảm khi kết phiên.

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận GVR (+4.62%), DHG (+1.45%), POW (+1.29%), FRT (+1.12%), PVD (+0.78%), STB (+0.65%), VPB (+0.46%), FPT (+0.43%), BVH (+0.24%), DGC (+0.21%) và PNJ (+0.13%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Ở hướng ngược lại, Ngân hàng là ngành giảm sâu nhất do TCB (-1.49%), HDB (-1.44%), VCB (-1.14%), BID (-0.90%), SHB (-0.45%) và CTG (-0.33%).

Cùng với đó, GAS (-1.54%), NVL (-1.46%), MWG (-1.33%), QNS (-1.01%), BSR (-0.92%), NLG (-0.86%), KDH (-0.46%), HPG (-0.38%), SSH (-0.16%) và BCM (-0.14%) cũng giảm điểm khi kết phiên.

Áp lực bán giảm mạnh trong những phiên gần đây nhưng lực cầu vẫn còn yếu, đã khiến thị trường chứng khoán đóng cửa quanh điểm tham chiếu với thanh khoản ở mức thấp. Điều đó cho thấy, tâm lý của giới đầu tư vẫn còn khá thận trọng. Bên cạnh đó, 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 giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục về ngưỡng an toàn và chờ đợi những tín hiệu tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Dòng vốn quay trở lại Việt Nam

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Khối ngoại đã quay trở lại mua ròng trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1,100 tỷ đồng.

Cụ thể, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Công nghiệp, Bất động sản, và Nguyên vật liệu khi dòng vốn vào gia tăng trên GEX, VCG, HUT, PDR, và HPG. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Tài chính khi SSI, VCB, và FTS bị bán ròng mạnh.

- ▶ 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 16 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 trong

Khi Thailand, Indonesia, và Philippines vẫn chịu áp lực rút vốn.

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. Ngoài ra, hai quỹ đóng góp chủ đạo cho dòng vốn tích cực tại Việt Nam trong 1Q23 là VanEck Vietnam và X FTSE Vietnam Swap ETF vẫn chưa bị rút vốn. Trong trường hợp này, lực cầu trên các ETFs chủ đạo tại Việt Nam có thể tiếp tục giảm trong những tháng cuối của năm 2023 nhưng áp lực rút vốn sẽ không ở mức cao.

Chứng quyền có bảo đảm

Hoạt động giao dịch giảm

► Thống kê thị trường

Thị trường chứng quyền trong nước tiếp tục vẫn giữ được tín hiệu khả quan trong tuần trước nhưng thanh khoản đã ghi nhận giảm nhẹ. Cụ thể, khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 268 triệu chứng quyền/ 248 tỷ đồng, tăng tương ứng 4% và 38% 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 36% 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 sẽ hạ nhiệt do thị trường cơ sở đã xác nhận giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Áp lực bán từ khối ngoại vẫn được duy trì và đẩy mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 4.4 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 64% tổng giá trị giao dịch.

Áp lực bán tăng nhẹ trong tuần trước và trải đều trên hầu hết các chứng quyền có tài sản cơ sở khác nhau. Mặt khác, thị trường cơ sở đang trong giai đoạn củng cố ngắn hạn nhiều khả năng có thể sẽ ảnh hưởng đến thị trường chứng quyền trong nước.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.