

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,137.36	0.8	(8.4)	(1.0)	12.9
GTGD (tỷ đồng)	13,746				
VN30 (điểm, %)	1,150.37	0.9	(7.9)	0.6	14.4

Các chỉ số

	09/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.82	0.0	(0.0)	(0.4)	(2.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.07	0.1	0.1	(0.2)	(2.6)
VND/USD (%)	24,393	(0.1)	(1.4)	(3.0)	(3.1)
VND/JPY (%)	16,445	(0.6)	0.0	1.0	8.8
VND/EUR (%)	25,788	(0.4)	0.1	0.5	(2.1)
VND/CNY (%)	3,345	(0.1)	(1.3)	(2.3)	2.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.64	(0.2)	0.4	0.6	0.8
WTI (USD/thùng, %)	86.08	(0.3)	(1.6)	17.9	7.3
Vàng (USD/oz, %)	87.89	(0.3)	(3.0)	13.1	2.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	151.9	FPT	(68.1)
STB	30.5	ACB	(31.4)
MWG	25.4	TCB	(29.4)
POW	22.1	VCB	(22.6)
VND	14.1	DGC	(20.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	14.3	FUEVFNVD	(151.9)
HPG	6.7	VIC	(87.7)
KDH	6.3	POW	(69.8)
DCM	5.4	FRT	(32.5)
NT2	4.8	BWE	(28.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	3.3	Dịch vụ viễn thông	(1.4)
Phần mềm & dịch vụ	3.0	Dịch vụ thương mại	(1.4)
Tiện ích	2.2	Hàng không thiết yếu	(0.8)
Năng lượng	2.1	Bảo hiểm	(0.3)
F&B	2.1	Tài chính khác	(0.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng ngắn hạn?

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch chứng lại

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	60.8	11.3	1.9	9.7	16.3
2021	304,264	177,159	18.4	9.6	1.6	8.6	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

Các 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

Xu hướng tăng ngắn hạn?

Thị trường chứng khoán có phiên tăng trưởng thứ 2 liên tiếp, trong bối cảnh căng thẳng ở Trung Đông xuất phát từ xung đột giữa Israel và Palestine.

Chốt phiên, chỉ số VNIndex tăng 0.78% đóng cửa ở mức 1,137 điểm trong khi chỉ số VN30Index cũng tăng 0.93% lên 1,150 điểm.

Ngành Năng lượng dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là BSR (+5.10%), GAS (+2.85%), OIL (+5.00%), PVB (+3.68%), PVD (+2.71%) và PVS (+3.80%).

Nhóm Chứng khoán cũng có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung như BSI (+5.13%), FTS (+2.19%), HCM (+2.18%), VCI (+3.85%), VDS (+2.33%) và VND (+3.35%).

Ở chiều ngược lại, VIC (-1.63%), VRE (-1.46%), SAB (-1.1%) và VCB (-0.94%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Dù có phiên tăng trưởng thứ 2 liên tiếp nhưng rủi ro điều chỉnh vẫn còn hiện hữu khi chỉ số VNIndex duy trì đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ. Vì vậy, nhà đầu tư nên thận trọng quan sát và giảm cổ phiếu trong danh mục về ngưỡng an toàn và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Áp lực bán và hoạt động mua gần như không có sự khác biệt rõ ràng, giá trị bán ròng ở mức thấp, 557 tỷ đồng.

Cụ thể, lực cầu tập trung trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, Công nghiệp, và Bất động sản khi dòng vốn vào gia tăng trên DGC, GEX, IDC, VRE, và DXG. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực TD thiết yếu, Năng lượng, và Tài chính khi MSN, CTG, VCI, và VPB 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, ghi nhận ở mức 21 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn đã giảm đáng kể trên các quỹ ETFs chủ đạo tại Việt Nam. Tuy nhiên, Singapore, Thailand, và Indonesia phải hứng chịu hoạt động rút vốn.

Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn, ghi nhận ở mức 7 triệu USD, đóng góp chủ yếu bởi lực cầu trên Fubon FTSE Vietnam. 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 chứng lại

- ▶ Thống kê thị trường

Thị trường chứng quyền trong nước chứng lại khi khối lượng giao dịch giảm đáng kể. Cụ thể, khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 222 triệu chứng quyền, giảm 32% 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 39% tổng giá trị giao dịch. Bên cạnh đó, hoạt động giao dịch vẫn còn lan rộng sang các chứng quyền có tài sản cơ sở khác như 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.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Hoạt động giao dịch khối ngoại cũng đã giảm mạnh, giá trị bán ròng ghi nhận ở mức không đáng kể (0.9 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 PDR, HPG, và STB.

Hoạt động giao dịch trong nước và từ nước ngoài đều chậm lại trên thị trường chứng quyền. Bên cạnh đó, thị trường cơ sở vẫn đang trong nhịp điều chỉnh và không thể phục hồi trong ngắn hạn. Do vậy, thị trường chứng quyền sẽ tiếp tục chịu ảnh hưởng tiêu cực 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
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.