

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,141.42	(1.2)	(7.0)	(2.3)	13.3
GTGD (tỷ đồng)	15,198				
VN30 (điểm, %)	1,153.21	(1.2)	(6.9)	(0.6)	14.7

Các chỉ số

	16/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	1.82	(0.0)	(0.0)	(0.2)	(2.8)
TPCP 3 năm (% , đcb)	2.07	(0.0)	0.1	(0.1)	(2.6)
VND/USD (%)	24,475	(0.1)	(0.4)	(3.4)	(3.4)
VND/JPY (%)	16,371	(0.1)	0.9	4.5	9.3
VND/EUR (%)	25,755	(0.1)	0.7	3.1	(2.0)
VND/CNY (%)	3,347	0.0	(0.1)	(1.4)	2.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	4.69	0.1	0.4	0.9	0.8
WTI (USD/thùng, %)	87.84	0.2	(3.2)	16.5	9.4
Vàng (USD/oz, %)	90.86	(0.0)	(3.3)	13.8	5.8

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	82.6	HPG	(64.2)
STB	46.5	FPT	(54.5)
GVR	15.7	DGC	(24.2)
SZC	13.5	TV2	(22.8)
FRT	12.1	PNJ	(22.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	14.9	MWG	(141.3)
DGW	14.1	FPT	(94.0)
VCB	14.0	FUEVFVND	(87.4)
SGN	11.5	VPB	(66.9)
STB	6.6	SSI	(62.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	1.6	Phần cứng & thiết bị	(4.1)
Vận tải	1.3	Dược & sinh học	(3.9)
Năng lượng	1.2	F&B	(3.8)
Hàng hóa cá nhân	1.1	Bán lẻ	(2.3)
Dịch vụ viễn thông	0.7	Vật liệu	(2.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đối mặt với vùng kháng cự mạnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Việt Nam bị thoái vốn trở lại
- Chứng quyền có bảo đảm:** Thị trường chứng quyền vẫn kém 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	60.8	11.4	1.9	9.6	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

Đối mặt với vùng kháng cự mạnh

Áp lực bán xuất hiện trở lại và thống trị trong phiên, khiến thị trường chứng khoán có ngày giảm điểm sau 6 phiên tăng liên tiếp trước đó. Mặc dù thanh khoản có sự cải thiện trở lại, nhưng vẫn ở mức thấp, cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư đối với thị trường.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 1.15% chạm ngưỡng 1,141 điểm trong khi VN30Index cũng mất 1.15% xuống còn 1.153 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 632 triệu cổ phiếu/ 15,198 tỷ đồng, tăng tương ứng 10% và 9% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên, với hơn 828 tỷ đồng, tập trung vào MWG, FPT và FUEVFVND với giá trị ròng lần lượt là 141 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 87 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu trên VNM, DGW và VCB với giá trị tương ứng là 14 tỷ đồng, 14 tỷ đồng và 13 tỷ đồng.

Bất động sản là ngành giảm sâu nhất trong ngày do DXG (-4.90%), PDR (-4.03%), VHM (-2.88%), NVL (-2.68%), IDC (-2.67%), VIC (-2.39%), VRE (-2.38%), BCM (-1.50%), NLG (-1.15%), DIG (-1.05%), KDH (-0.94%) và KBC (-0.90%).

Ngân hàng có những diễn biến xấu ở STB (-4.13%), TPB (-2.61%), VIB (-2.58%), BID (-2.00%), SHB (-1.85%), CTG (-1.71%), MBB (-1.36%), HDB (-1.14%), VCB (-0.58%) và ACB (-0.22%).

Áp lực bán đẩy các mã Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm điểm, với DGW (-2.51%), MWG (-1.82%), MSN (-1.51%), VHC (-1.46%), VNM (-0.79%), QNS (-0.41%) và FRT (-0.41%). Cùng với đó, cổ phiếu Thép giảm sâu hơn so với chỉ số chung, ở HSG (-4.33%), NKG (-3.16%) và HPG (-2.91%).

Chứng khoán giảm điểm trên diện rộng, điển hình là VND (-4.77%), SSI (-4.32%), FTS (-4.23%), HCM (-3.98%), MBS (-3.93%), BSI (-3.61%), VCI (-3.54%), SHS (-2.75%), VIX (-2.55%) và CTS (-2.55%).

Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận DGC (-2.42%), BVH (-1.54%), VJC (-1.25%), POW (-0.44%) và DHG (-0.25%) mất giá khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, cổ phiếu Dầu khí là điểm sáng hiếm hoi trong ngày mất điểm nhờ giá dầu thế giới phục hồi mạnh hơn 5%, bao gồm OIL (+2.83%), PVC (+2.72%), BSR (+2.38%), PVS (+2.01%), GAS (+1.28%), PVD (+0.88%) và PLX (+0.27%).

Cùng với đó, VDS (+3.53%), VPB (+2.51%), SAB (+1.14%), GVR (+0.23%) và PNJ (+0.13%) cũng đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Thị trường chứng khoán gặp khó khăn khi VNIndex tiến sát vùng kháng cự mạnh 1,150-1,160 điểm, cho thấy áp lực bán vẫn hiện hữu và khá đáng kể. Rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn do chỉ số này tiếp tục đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ. Vì vậy, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo. Trong thời gian tới, nếu VNIndex thành công vượt qua vùng kháng cự trên, nhà đầu tư có thể mở lại vị thế mua thăm dò và tập trung vào nhóm các cổ phiếu dẫn dắt.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Việt Nam bị thoái vốn trở lại

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Áp lực bán từ khối ngoại bất ngờ đẩy mạnh trong tuần trước, với giá trị ròng ghi nhận ở mức 1,809 tỷ đồng.

Cụ thể, hoạt động bán tập trung trên các lĩnh vực TD không thiết yếu, Tài chính và TD thiết yếu khi áp lực rút vốn gia tăng trên MWG, VPB và MSN. Ở chiều ngược lại, lực cần xuất hiện chủ yếu trên lĩnh vực Công nghiệp và Năng lượng khi IDC, HHV và PVS được mua ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn vẫn được tiếp tục tại Đông Nam Á, với giá trị rút ròng vẫn ghi nhận ở mức 22 triệu USD. Trong đó, hoạt động rút vốn vẫn duy trì trên các quỹ ETF chủ đạo tại Indonesia cùng với hoạt động bán đã trở lại tại Việt Nam. Mặt khác, lực cầu đã có dấu hiệu trở lại tại các quốc gia Đông Nam Á khác, song vẫn chưa đáng kể.

Sau Indonesia, Việt Nam là quốc gia bị thoát vốn mạnh nhất trong tuần trước, ghi nhận ở mức 8 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn tập trung chủ yếu trên VFMVN DIAMOND ETF (10.7 triệu USD) và SSIAM VNFIN LEAD ETF (3.1 triệu USD). Đáng chú ý, đây đã là chuỗi 12 tuần liên tiếp bị rút ròng của SSIAM VNFIN LEAD ETF, với tổng số vốn bị rút ròng lên đến hơn 25 triệu USD. Ở hướng ngược lại, FUBON FTSE VIETNAM ETF (3.1 triệu USD) và X FTSE VIETNAM SWAP (2.1 triệu USD) tiếp tục là những quỹ có dòng vốn tích cực trong tuần qua. Tuy nhiên, dòng vốn vào từ FUBON FTSE VIETNAM ETF đã giảm mạnh hơn 5.5 triệu USD so với tuần trước đó. Nhìn chung, lực cầu đã suy giảm đáng kể cùng với áp lực bán đã tăng cao trở lại trên các quỹ ETF nội. Trong trường hợp này, áp lực rút vốn tại Việt Nam có thể sẽ tiếp tục duy trì trong thời gian tới. Tuy nhiên, nhiều khả năng tình trạng này sẽ không kéo dài lâu trong bối cảnh thị trường chứng khoán trong nước đang trên đà phục hồi trở lại.

Chứng quyền có bảo đảm

Thị trường chứng quyền vẫn kém sôi động

► Thống kê thị trường

Hoạt động giao dịch của thị trường chứng quyền trong nước tiếp tục cho thấy sự ảm đạm khi thanh khoản của thị trường tiếp tục giảm trong tuần trước. Cụ thể, khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 188 triệu chứng quyền, giảm 15% so với tuần liền trước. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và VPB 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 vẫn còn lan rộng sang các chứng quyền có tài sản cơ sở khác như STB, MWG và VHM. 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

Áp lực bán từ khối ngoại tăng mạnh trở lại trong tuần trước, ghi nhận giá trị bán ròng ở mức 6.1 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
17/10/2023	31/10/2023	VHF	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (297/cp)	2.97%	297
17/10/2023	27/10/2023	PPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
17/10/2023	27/10/2023	LAW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (607/cp)	6.07%	607
17/10/2023		LAW	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/10/2023	31/10/2023	AVC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2470/cp)	24.70%	2,470
18/10/2023	30/10/2023	BWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
19/10/2023	30/10/2023	PNT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300
19/10/2023		PCH		Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/10/2023	16/11/2023	ECI	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/10/2023	27/10/2023	PNJ	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
20/10/2023	25/10/2023	UNI	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/10/2023		TCI	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

■ 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.