

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,093.53	(1.3)	(8.3)	(8.2)	8.6
GTGD (tỷ đồng)	12,083				
VN30 (điểm, %)	1,106.85	(1.5)	(7.6)	(7.2)	10.1

Các chỉ số

	23/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.90	0.1	0.1	(0.1)	(2.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	2.15	0.1	0.1	0.0	(2.5)
VND/USD (%)	24,573	0.1	(0.7)	(3.7)	(3.8)
VND/JPY (%)	16,417	(0.1)	(0.0)	2.2	9.0
VND/EUR (%)	26,200	(0.6)	(1.0)	0.2	(3.7)
VND/CNY (%)	3,359	0.1	(0.7)	(2.0)	2.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.86	0.0	0.4	1.0	1.0
WTI (USD/thùng, %)	86.14	0.8	(4.3)	9.4	7.3
Vàng (USD/oz, %)	90.49	0.7	(3.0)	9.4	5.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DGC	48.9	VPB	(83.9)
HHV	32.7	EIB	(65.8)
HAG	28.4	FPT	(62.4)
SZC	15.1	STB	(56.4)
DXG	13.5	VHM	(42.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	1,019.2	MWG	(160.6)
KBC	26.4	VNM	(71.2)
FPT	21.8	MSN	(69.4)
FRT	9.8	SSI	(58.9)
DGC	8.7	VND	(52.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.9	Hàng không thiết yếu	(3.3)
Bảo hiểm	0.2	Phần cứng & thiết bị	(3.1)
Tài chính khác	0.0	Thiết bị & DV y tế	(2.7)
Hàng hóa cá nhân	(0.1)	Dịch vụ viễn thông	(2.5)
Dịch vụ thương mại	(0.2)	Bất động sản	(2.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sắc đỏ trở lại với thị trường

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn chậm lại
- Chứng quyền có bảo đảm:** Hoạt động giao dịch phục hồi trở 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	11.0	1.8	9.2	16.3
2021	304,264	177,159	18.4	9.3	1.5	8.2	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

Sắc đỏ trở lại với thị trường

Đà giảm của thị trường chứng khoán vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex giảm mạnh hơn 1% với thanh khoản thấp. Trong đó, Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ là những ngành bị thoái vốn nhiều nhất trong phiên.

Cùng với đó, bộ Công thương cũng vừa điều chỉnh giá xăng dầu trong nước trong kỳ điều hành. Đáng chú ý, giá bán lẻ xăng RON95 tăng trở lại 469 đồng mỗi lít trong khi giá xăng E5RON92 cũng tăng 458 đồng mỗi lít. Hơn thế nữa, giá các mặt hàng dầu cũng mắc hơn đáng kể từ 79 đồng mỗi lít đến 375 đồng mỗi lít so với kỳ trước đó.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 1.31% xuống còn 1,093 điểm trong khi VN30Index cũng giảm 1.50% chạm ngưỡng 1,106 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 517 triệu cổ phiếu/ 12,083 tỷ đồng, giảm tương ứng 24% và 23% so với trung bình 5 phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với hơn 57 tỷ đồng, tập trung vào VHM, KBC và FPT với giá trị ròng lần lượt là 1,019 tỷ đồng, 26 tỷ đồng và 21 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu ở MWG, VNM và MSN với giá trị tương ứng là 160 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng là ngành giảm sâu nhất do VPB (-2.55%), VIB (-1.63%), SHB (-1.44%), HDB (-1.41%) STB (-1.33%), MBB (-0.84%), TCB (-0.64%), BID (-0.49%), ACB (-0.46%), VCB (-0.35%), CTG (-0.34%) và TPB (-0.30%).

Áp lực bán đẩy các mã Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm mạnh, với MSN (-4.35%), MWG (-3.80%), VHC (-3.48%), SAB (-3.14%), DGW (-3.12%), VNM (-2.90%), FRT (-1.90%), PNJ (-1.46%), DBC (-1.43%) và MCH (-0.13%).

Cổ phiếu Chứng khoán giảm điểm trên diện rộng, điển hình là VIX (-4.00%), VCI (-3.49%), FTS (-3.15%), VDS (-3.02%), VND (-2.76%), MBS (-2.42%), SHS (-2.40%), SSI (-2.24%), BSI (-2.23%) và DSC (-1.13%).

Dầu khí cũng bị thoái vốn trong ngày giảm sâu bởi GAS (-3.13%), PVS (-1.80%), PVC (-1.69%), PVD (-1.41%), POW (-1.34%), BSR (-0.49%) và PLX (-0.14%). Thêm vào đó, thị trường cũng ghi nhận DHG (-5.09%), DGC (-3.74%), GVR (-3.66%), DPM (-2.89%), DCM (-2.09%), FPT (-2.05%), VJC (-1.62%), HPG (-1.44%) và BVH (-1.22%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Các mã Bất động sản chuyển động trái chiều nhau với NVL (-3.26%), VRE (-2.26%), HDG (-1.70%), IDC (-1.61%), BCM (-1.55%), DIG (-1.47%), PDR (-0.64%) và KDH (-0.17%) giảm trong khi SNZ (+1.50%), DXG (+0.90%), NLG (+0.44%), SSH (+0.16%) và VIC (+0.12%) tăng khi kết phiên.

Ở hướng ngược lại, SSB (+1.43%), OIL (+0.95%), QNS (+0.65%) và HCM (+0.17%) là những điểm sáng hiếm hoi trong phiên.

Áp lực bán quay trở lại và đẩy mạnh trong phiên, khiến thị trường chứng khoán có ngày giảm sâu cùng với thanh khoản ở mức thấp. Rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa dưới đường trung bình động 200 kỳ. Tuy nhiên, vùng hỗ trợ quan trọng 1,080-1,100 điểm vẫn chưa bị phá vỡ. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn chậm lại

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Lực cầu quay trở lại với giá trị mua ròng ở mức 914 tỷ đồng.

Cụ thể, hoạt động bán tập trung trên các lĩnh vực TD không thiết yếu và DV tiện ích thiết yếu khi áp lực rút vốn gia tăng trên MWG. Ở chiều ngược lại, lực cần xuất hiện chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Công nghiệp khi DXG, PDR, và IDC được mua ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Hoạt động của dòng vốn tại Đông Nam Á không có nhiều nổi bật trong tuần qua. Cụ thể, áp lực rút vốn vẫn duy trì tại Indonesia

nhưng các quỹ ETF chủ đạo tại Singapore, Thailand, và Vietnam đã thu hút lực cầu.

Dòng vốn đổ vào Việt Nam ghi nhận ở mức thấp, 1 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn tập trung chủ yếu trên VFMVN DIAMOND ETF (7.1 triệu USD) và SSIAM VNFIN LEAD ETF (1 triệu USD). Đáng chú ý, đây đã là chuỗi 13 tuần liên tiếp bị rút ròng của SSIAM VNFIN LEAD ETF, với tổng số vốn bị rút ròng lên đến hơn 26 triệu USD. Ở hướng ngược lại, FUBON FTSE VIETNAM ETF (14.4 triệu USD) và X FTSE VIETNAM SWAP (2.6 triệu USD) tiếp tục là những quỹ có dòng vốn tích cực trong tuần qua. Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã bắt đầu quay lại trên VanEck Vietnam ETF (6.5 triệu USD). Nhìn chung, áp lực rút vốn đã giảm nhưng lực cầu trên các ETF vẫn ở mức thấp và phân bố không đồng đều. 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

Hoạt động giao dịch phục hồi trở lại

► Thống kê thị trường

Trong tuần trước, thị trường chứng quyền ghi nhận sự sôi nổi trở lại khi thanh khoản của thị trường đã cải thiện đáng kể. Cụ thể, tổng khối lượng giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 237 triệu chứng quyền, tăng 26% so với tuần liền trước. Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, HPG và STB là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với hơn 37% tổng giá trị giao dịch. Đáng chú ý, hoạt động giao dịch lan rộng sang các chứng quyền có tài sản đảm bảo khác như VPB, MWG, VRE và VHM, chỉ ra một tín hiệu cho sự trở lại của thị trường chứng quyền. Trong đó, CMWG2305, CVPB2307 và CSTB2321 là 3 chứng quyền được giao dịch nhiều nhất.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Áp lực bán từ khối ngoại tuy có sự sụt giảm nhưng vẫn giữ ở mức cao, ghi nhận giá trị bán ròng đạt 5.0 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, STB và HPG, với hơn 81% tổng giá trị giao dịch.

Hoạt động giao dịch lan rộng trên các chứng quyền có tài sản đảm bảo khác nhau. Đây là tín hiệu tích cực cho thị trường trong thời gian tới. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh từ thị trường cơ sở đang ảnh hưởng tiêu cực đến thị trường chứng quyền.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
24/10/2023	25/11/2023	LBE	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2023	24/11/2023	BAL	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/10/2023	15/11/2023	PDN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
24/10/2023	06/11/2023	SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
24/10/2023	30/10/2023	HLO		Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
24/10/2023	24/10/2023	TCM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	13.00%	
25/10/2023	28/10/2023	PTX	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/10/2023		CFV	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
25/10/2023		UIC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/10/2023	29/11/2023	HAT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4000/cp)	40.00%	4,000
26/10/2023	13/11/2023	BMV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (27/cp)	0.27%	27
26/10/2023	13/11/2023	ATB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

26/10/2023		VDN	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/10/2023		ICN	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/10/2023	10/11/2023	SZL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
27/10/2023		CDC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
27/10/2023		NAF	HOSE	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.