

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,231.81	(1.8)	(3.9)	4.6	9.0
GTGD (tỷ đồng)	18,038				
VN30 (điểm, %)	1,278.67	(1.6)	(3.1)	6.5	13.0

Các chỉ số

	23/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.06	0.0	(0.0)	(0.1)	0.4
TPCP 3 năm (% đcb)	2.22	0.0	0.0	(0.1)	0.5
VND/USD (%)	25,349	(0.1)	0.4	0.4	(4.3)
VND/JPY (%)	16,255	(0.6)	(1.8)	1.1	5.3
VND/EUR (%)	27,545	0.2	(0.8)	(1.6)	(2.8)
VND/CNY (%)	3,485	(0.0)	0.6	0.8	(1.9)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.23	(0.0)	(0.0)	(0.4)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	78.59	0.2	(2.7)	(5.7)	9.7
Vàng (USD/oz, %)	82.61	0.3	(3.1)	(6.6)	7.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	1.9	MBB	(4.3)
TCH	1.7	ACB	(3.5)
PVP	1.0	MWG	(2.1)
VRE	1.0	VNM	(1.7)
HDG	0.9	#N/A	#N/A

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	99.6	DGC	(129.2)
VCB	40.5	TCH	(30.7)
BCM	32.9	VHM	(29.4)
BID	26.6	FUEVFVND	(27.0)
FUESSVFL	21.2	DXG	(24.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	1.0	Phần cứng & thiết bị	(6.9)
Dược & sinh học	0.2	Dịch vụ viễn thông	(5.9)
Dịch vụ tiêu dùng	(0.1)	Truyền thông & giải trí	(5.8)
Ô tô & phụ tùng	(0.3)	Thiết bị & DV y tế	(5.3)
Bất động sản	(0.5)	Bán lẻ	(3.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tín hiệu bán?

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn trở lại, ETF chấm dứt chuỗi thoái vốn kéo dài

Lịch sự kiện

Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2020	208,048	190,065	3.1	17.0	2.7	17.6	15.8
2021	304,752	254,730	34.9	15.7	2.7	13.8	17.3
2022	311,015	274,033	8.7	10.9	1.8	15.5	16.2
2023	355,937	279,612	10.9	11.8	1.7	14.9	14.4

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	3Q23	4Q23	2023
GDP (% n/n)	13.9	6.0	3.3	4.1	5.5	6.7	5.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	5.7	5.2	4.8	7.7	8.7	6.6	27.9
CPI (% n/n. TB)	0.8	0.5	0.7	(0.1)	2.4	0.4	3.3
Tín dụng (%)	16.9	14.2	10.5	9.3	10.0	13.5	13.5
VND/USD (tb)	23,470.224	305,423,570	723,484.623	925.224	379.1	24,269.0	
GDP Mỹ (% n/n)	0.7	1.7	2.4	2.9	(3.4)	5.6	2.1
GDP Quốc (% n/n)	2.9	4.5	6.3	4.9	2.2	8.0	3.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tín hiệu bán?

Áp lực bán gia tăng và lan rộng khắp thị trường, khiến thị trường chứng khoán giảm mạnh với thanh khoản thấp.

Kết thúc phiên giao dịch, chỉ số VNIndex giảm 1.82% xuống 1,231 điểm trong khi chỉ số VN30Index cũng giảm 1.59% xuống còn 1,278 điểm. Trong khi đó, khối lượng và giá trị giao dịch trong ngày đạt 682 triệu cổ phiếu/18,038 tỷ đồng, giảm lần lượt 17% và 14% so với trung bình năm phiên gần nhất.

Khối ngoại chuyển sang mua ròng, với hơn 127 tỷ đồng, tập trung vào DGC, TCH và VHM với giá trị ròng lần lượt là 129 tỷ đồng, 30 tỷ đồng và 29 tỷ đồng. Ngược lại, họ bán ròng tập trung vào VNM, VCB và BCM với giá trị tương ứng là 99 tỷ đồng, 40 tỷ đồng và 32 tỷ đồng.

Ngân hàng là ngành có hiệu suất kém nhất và góp phần chính vào ngày giảm sâu, do MBB (-5.16%), OCB (-4.61%), TPB (-4.57%), CTG (-3.71%), BID (-3.56%), STB (-3.33%), ACB (-3.03%), TCB (-2.54%), VPB (-2.13%), VIB (-1.17%) và VCB (-0.23%).

Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ có những diễn biến xấu ở DGW (-6.91%), DBC (-6.90%), MWG (-4.29%), PAN (-3.90%), SBT (-3.38%), SAB (-1.80%), MSN (-1.66%), FRT (-1.02%), VHC (-0.69%), PNJ (-0.42%), QNS (-0.21%) và KDC (-0.18%).

Cổ phiếu ngành Hóa chất và Dầu khí giảm mạnh hơn chỉ số chuẩn, bao gồm GVR (-6.56%), OIL (-5.71%), DGC (-4.91%), BSR (-4.91%), POW (-4.46%), DPR (-2.84%), DCM (-2.64%), PLX (-1.83%), PVS (-1.22%), DPM (-1.18%) và GAS (-0.26%).

Cổ phiếu ngành Chứng khoán và Thép đều giảm trên diện rộng, điển hình là BSI (-6.92%), CTS (-6.59%), MBS (-5.45%), VIX (-5.42%), FTS (-4.82%), HCM (-3.58%), VCI (-2.85%), VDS (-2.59%), NKG (-2.34%), SSI (-2.31%), VND (-1.88%), HSG (-1.09%), TCI (-1.02%) và HPG (-0.89%).

Ngoài ra, thị trường cũng ghi nhận PDR (-3.23%), BVH (-2.79%), DXG (-2.53%), CTD (-1.95%), BCM (-1.48%), NVL (-0.45%), REE (-0.29%), DHG (-0.18%) và VHM (-0.13%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Ngược lại, Công nghệ là điểm sáng duy nhất trong ngày giảm điểm nhờ FPT (+1.13%).

Áp lực bán tăng mạnh trong phiên chiều khiến thị trường chứng khoán kết thúc dưới đường xu hướng, cho thấy một tín hiệu bán. Hơn nữa, rủi ro giảm điểm tại thời điểm này vẫn còn đáng kể khi VNIndex duy trì đóng cửa dưới hầu hết các đường MA chủ đạo. Tuy nhiên, thanh khoản trong ngày vẫn ở mức thấp chỉ ra đây không phải là tín hiệu có độ tin cậy cao. Do đó, các nhà đầu tư nên cân nhắc việc đóng các vị thế ngắn hạn và quan sát cẩn thận những diễn biến tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Dòng vốn trở lại, ETF chấm dứt chuỗi thoái vốn kéo dài

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Áp lực rút vốn ở thị trường Đông Nam Á gần như “mất hút” trong tuần qua, và là điểm sáng tích cực trong bối cảnh làn sóng thoái vốn kéo dài. Động lực chính cho diễn biến kể trên nhờ lực cầu đã chính thức trở lại tại các quỹ chủ đạo ở Việt Nam, đảo chiều hoàn toàn so với diễn biến rút ròng trước đó. Bên cạnh đó, dòng vốn vào cũng trở lại ở Malaysia trong khi áp lực rút vốn suy yếu rõ rệt ở Singapore và Indonesia. Điểm tiêu cực trong tuần phải kể đến hoạt động thoái vốn tại các quỹ chủ đạo ở Thái Lan không những không hạ nhiệt mà còn gia tăng nhẹ. Tổng kết, giá trị rút ròng trong khu vực giảm mạnh 97.9% so với tuần trước, với chỉ 2.0 triệu USD.

Đối với ETF, áp lực thoái vốn cũng suy yếu đáng kể khi giá trị ròng cũng giảm sâu 49.1% đạt mức 20.7 triệu USD. Động thái trên được hỗ trợ bởi sự trở lại của dòng vốn vào tại Việt Nam trong bối cảnh áp lực thoái vốn của các

quốc gia còn lại chưa có dấu hiệu suy yếu.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Việt Nam đón nhận một tuần tích cực trên diễn biến dòng vốn quỹ khi lực cầu gia tăng trên các quỹ chủ động trong khi áp lực rút vốn tại các quỹ ETF tạm thời “vắng bóng”. Đáng chú ý, mặc dù dòng vốn vào trở lại ở mức thấp, song đây là điểm chấm dứt chuỗi hơn 20 tuần liên tiếp rút ròng của các quỹ ETF. Kết quả là, khoảng 31.9 triệu USD là tổng giá trị vào ròng tại Việt Nam được ghi nhận. Trong đó, chủ yếu tập trung ở các quỹ Chủ động, với chỉ 1.2 triệu USD đến từ các quỹ ETF.

Về hoạt động của các quỹ, lực cầu chủ yếu tập trung ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (16.2 triệu USD), ELITE (9.8 triệu USD), PRINCIPAL VIETNAM EQUITY (4.6 triệu USD), DCVFMVN DIAMOND (2.9 triệu USD) và DCVFMVN30 (2.9 triệu USD). Ngược lại, áp lực rút vốn vẫn còn hiện hữu ở mức thấp trên một số quỹ còn lại, bao gồm FUBON FTSE VIETNAM (3.3 triệu USD), KIM VIETNAM GROWTH MASTER (3.2 triệu USD) và SSIAM VNFIN LEAD ETF (1.2 triệu USD)

Làn sóng thoái vốn tại Việt Nam đã hạ nhiệt trong bối cảnh áp lực rút vốn liên tiếp suy yếu trên diện rộng. Đáng chú ý, các quỹ ETF cũng đã tạm thời thoát khỏi chuỗi tuần thoái vốn kéo dài. Trong bối cảnh này, chúng tôi vẫn lạc quan về sự trở lại mạnh mẽ hơn của dòng vốn quỹ 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
24/07/2024	05/08/2024	NUE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (780/cp)	7.80%	780
24/07/2024	28/08/2024	MIE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/07/2024	12/08/2024	NQN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (284/cp)	2.84%	284
24/07/2024		TCO	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/07/2024	23/08/2024	MBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
24/07/2024	20/09/2024	HUG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
24/07/2024	15/08/2024	POT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
25/07/2024	25/07/2024	PVP	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
25/07/2024	30/09/2024	PVP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
25/07/2024	25/07/2024	CEO	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
25/07/2024	15/08/2024	IRC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (350/cp)	3.50%	350
25/07/2024	25/07/2024	VPI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
25/07/2024	23/08/2024	VTD	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/07/2024	25/09/2024	TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
25/07/2024	07/08/2024	HC3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
25/07/2024	15/08/2024	HFB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (850/cp)	8.50%	850
26/07/2024	28/08/2024	TLT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
26/07/2024	21/08/2024	HVT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		

26/07/2024		VCM	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/07/2024		BCA	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
26/07/2024	30/08/2024	DPC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/07/2024	08/08/2024	EMG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
26/07/2024	30/08/2024	MTV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
26/07/2024	23/08/2024	LGM	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/07/2024		NXT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/07/2024	28/08/2024	BSD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
26/07/2024	28/08/2024	NSL	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/07/2024		TMW	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 © 2024 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.