

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,245.06	(0.1)	(0.0)	2.9	10.2
GTGD (tỷ đồng)	13,722				
VN30 (điểm, %)	1,287.82	0.2	0.7	3.8	13.8

## Các chỉ số

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.02	0.0	(0.1)	(0.1)	0.4
TPCP 3 năm (% đcb)	2.17	0.1	(0.1)	(0.1)	0.4
VND/USD (%)	25,284	0.0	0.7	0.2	(4.0)
VND/JPY (%)	16,338	0.7	(3.3)	(1.1)	4.7
VND/EUR (%)	27,391	0.1	(0.1)	(0.8)	(2.2)
VND/CNY (%)	3,487	(0.1)	0.4	0.3	(2.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.17	(0.0)	(0.2)	(0.5)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	75.72	(0.1)	(7.1)	(7.6)	5.7
Vàng (USD/oz, %)	79.64	(0.2)	(7.8)	(9.4)	3.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	2.5	SHB	(1.9)
POW	2.2	VNM	(1.6)
HVN	2.0	MSN	(1.1)
VPB	1.9	GEX	(0.8)
HPG	1.9	VTO	(0.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	124.2	HVN	(40.6)
MSN	66.9	HAH	(36.0)
MWG	29.5	PDR	(31.9)
BCM	22.8	POW	(31.2)
TCB	22.4	VPB	(29.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	3.3	Thiết bị & DV y tế	(2.3)
Bán lẻ	1.1	Tài chính khác	(1.4)
Vận tải	0.2	Truyền thông & giải trí	(1.4)
Ngân hàng	0.1	Khác	(1.3)
Dịch vụ tiêu dùng	0.0	Phần cứng & thiết bị	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tâm lý thận trọng

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Dòng vốn đổ vào Việt Nam vẫn hiện hữu

### 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	12.0	1.7	15.1	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 Trung 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

#### Tâm lý thận trọng

Áp lực bán quay trở lại trong phiên nhưng khá yếu, khiến thị trường chứng khoán giảm nhẹ với thanh khoản cải thiện.

Kết phiên, VNIndex giảm nhẹ 0.12% xuống 1,245 điểm, trong khi VN30Index tăng 0.16% lên 1,287 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong ngày đạt 617 triệu cổ phiếu/13,722 tỷ đồng, tăng lần lượt 14% và 3% so với trung bình năm phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên với hơn 307 tỷ đồng, tập trung vào HVN, HAH và PDR với giá trị ròng lần lượt là 40 tỷ đồng, 35 tỷ đồng và 31 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng tập trung vào các mã VNM, MSN và MWG với giá trị tương ứng là 124 tỷ đồng, 66 tỷ đồng và 29 tỷ đồng.

Chứng khoán là ngành giảm điểm mạnh nhất trong phiên, với các mã giảm như VIX (-5.04%), FTS (-2.62%), MBS (-2.25%), VDS (-2.11%), CTS (-1.95%), SHS (-1.80%), VCI (-1.55%), BSI (-1.50%), VND (-0.96%), DSC (-0.91%), SSI (-0.78%), TCI (-0.74%) và HCM (-0.19%).

Cổ phiếu Dầu khí giảm mạnh hơn so với chỉ số chuẩn, như PSH (-5.24%), OIL (-2.00%), BSR (-1.82%), POW (-1.47%), PLX (-1.46%), PVC (-1.44%), PVD (-1.26%), PVS (-1.21%), PVB (-0.69%) và PAT (-0.34%).

Ngoài ra, thị trường còn ghi nhận VIB (-1.44%), VHM (-1.08%), VRE (-1.06%), BVH (-0.81%), FPT (-0.78%), GVR (-0.75%), VJC (-0.75%), STB (-0.69%), BID (-0.64%), TPB (-0.55%), CTG (-0.31%), SSB (-0.23%) và SAB (-0.18%) đóng cửa trong vùng giá đỏ.

Ngược lại, dòng tiền chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, bao gồm MBB (+1.66%), MWG (+1.61%), VIC (+1.44%), TCB (+0.88%), VPB (+0.82%), MSN (+0.81%), VNM (+0.74%), SHB (+0.45%), GAS (+0.26%), VCB (+0.23%) và HDB (+0.20%).

Thị trường chứng khoán vẫn dao động trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư đối với triển vọng ngắn hạn của thị trường. Rủi ro giảm điểm vẫn còn hiện hữu khi VNIndex tiếp tục đóng cửa dưới hầu hết các đường trung bình động quan trọng. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài và quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường.

## Vĩ mô & Chiến lược

### FundFlow

#### Dòng vốn đổ vào Việt Nam vẫn hiện hữu

##### ► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Lực cầu đã chính thức trở lại thị trường Đông Nam Á trong tuần trước, sau 3 tuần liên tiếp rút ròng. Cụ thể, tổng giá trị vào ròng ghi nhận ở mức 35.5 triệu USD, với đóng góp chính là dòng vốn đến từ các quỹ chủ động. Đi sâu vào diễn biến của từng quốc gia, dòng vốn vào có sự đẩy mạnh đáng kể tại Việt Nam và Malaysia trong khi áp lực rút vốn tại Thái Lan suy yếu rõ rệt. Hơn thế nữa, lực cầu cũng trở lại trên các quỹ chủ đạo ở Indonesia, đóng góp đáng kể vào diễn biến chung. Ở hướng ngược lại, lực thoái vốn tại Singapore chứng kiến sự gia tăng trong tuần trước, kiềm hãm phần nào diễn biến tích cực chung.

Đối với ETF, áp lực thoái vốn tiếp tục suy yếu khi giá trị ròng giảm sâu 5.5% đạt mức 19.6 triệu USD. Trong đó, Singapore “gần như” đóng góp hoàn toàn vào diễn biến này.

##### ► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Dòng vốn đầu tư vào Việt Nam chứng kiến sự tăng tốc trong tuần trước, khi ghi nhận giá trị ròng ở mức 43.0 triệu USD, tăng 34.6% so với tuần trước đó. Trong đó, dòng vốn từ các quỹ chủ động vẫn là tâm điểm khi đóng góp chủ đạo vào diễn biến chung, đặc biệt là CTBC VIETNAM và ELITE. Đối với ETF, lực cầu vẫn khá yếu, với giá trị ròng

vốn vẹn ở mức 2.8 triệu USD.

Về hoạt động của các quỹ, lực cầu chủ yếu tập trung ở CTBC VIETNAM EQUITY FUND (19.5 triệu USD), ELITE (16.7 triệu USD), KIM GROWTH VN30 (4.5 triệu USD), PRINCIPAL VIETNAM EQUITY (2.8 triệu USD) và JPM VIETNAM OPP FUND (2.7 triệu USD). Ngược lại, áp lực rút vốn vẫn hiện hữu ở mức thấp trên một số quỹ, bao gồm FUBON FTSE VIETNAM (4.8 triệu USD) và KIM VIETNAM GROWTH MASTER (3.0 triệu USD).

Diễn biến tích cực vẫn hiện hữu ở Việt Nam khi có tuần thứ hai liên tiếp vào rùng. Áp lực rút vốn tiếp tục hạ nhiệt trong khi lực cầu tiếp tục lan rộng ra khắp các quỹ chủ đạo. Chúng tôi vẫn duy trì quan điểm lạc quan về sự hiện hữu của dòng vốn đổ vào thị trường nội địa 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
31/07/2024	16/08/2024	TTD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
31/07/2024	31/07/2024	VIX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	95.00%	
31/07/2024	31/07/2024	VIX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
31/07/2024	31/07/2024	VIX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
31/07/2024	31/07/2024	S99	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	
31/07/2024	26/08/2024	PRE	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450/cp)	4.50%	450
01/08/2024	01/08/2024	BCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
01/08/2024	28/08/2024	VPW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (382.595/cp)	3.83%	382
01/08/2024	09/09/2024	IFS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2400/cp)	24.00%	2,400
01/08/2024	01/08/2024	HHS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	6.00%	
01/08/2024		BTB	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/08/2024	20/08/2024	BSC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/08/2024		NDW	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
02/08/2024	15/08/2024	VRG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1800/cp)	18.00%	1,800
02/08/2024	02/08/2024	TRS	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	20.00%	
02/08/2024	06/09/2024	HWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (950/cp)	9.50%	950
02/08/2024	10/09/2024	LCG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500

**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.