

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,188.07	(3.9)	(7.4)	(4.3)	5.1
GTGD (tỷ đồng)	23,756				
VN30 (điểm, %)	1,232.11	(3.8)	(6.4)	(3.3)	8.9

## Các chỉ số

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.05	0.0	(0.0)	(0.0)	0.4
TPCP 3 năm (% đcb)	2.13	(0.1)	(0.0)	(0.1)	0.4
VND/USD (%)	25,106	(0.0)	1.3	1.1	(3.3)
VND/JPY (%)	17,300	1.9	(8.7)	(4.6)	(1.1)
VND/EUR (%)	27,513	(0.1)	0.1	(0.6)	(2.6)
VND/CNY (%)	3,516	0.1	(0.6)	0.1	(2.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.83	0.0	(0.4)	(0.7)	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	74.49	2.1	(10.4)	(5.1)	4.0
Vàng (USD/oz, %)	77.76	1.9	(10.1)	(6.7)	0.9

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	6.7	HSG	(2.5)
TCB	6.0	SBT	(2.2)
VRE	3.2	MBB	(2.1)
HDB	2.8	MWG	(1.8)
TPB	2.7	VNM	(1.7)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	192.1	HPG	(231.9)
VCB	94.1	FPT	(88.9)
HVN	62.3	MWG	(80.7)
MSN	48.3	STB	(78.9)
BCM	26.1	SSI	(70.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	(0.7)	Khác	(7.0)
Hàng hóa cá nhân	(1.1)	Hàng hóa vốn	(6.2)
Dược & sinh học	(1.4)	Phần cứng & thiết bị	(6.1)
Dịch vụ tiêu dùng	(2.1)	Thiết bị & DV y tế	(6.0)
Bán lẻ	(2.3)	Dịch vụ thương mại	(5.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đóng cửa dưới đường MA200

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Áp lực bán gia tăng trên toàn thị trường

### 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	11.5	1.7	14.6	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	224,305.423	2570.723	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

#### Đóng cửa dưới đường MA200

Sau những thông tin kém tích cực trong cuối tuần trước, thị trường chứng khoán đã mở cửa Gap down với hơn 20 điểm và chìm trong sắc đỏ trong suốt khoảng thời gian còn lại. Chi tiết, không có ngành nào ghi nhận mức tăng trưởng dương vào cuối phiên, trong bối cảnh thanh khoản trong ngày được cải thiện rõ rệt.

Kết phiên, chỉ số VNIndex giảm 3.92% xuống còn 1,188 điểm, trong khi chỉ số VN30Index cũng giảm 3.82% xuống còn 1,232 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 967 triệu cổ phiếu/23,740 tỷ đồng, tăng lần lượt 49% và 48% so với trung bình của năm phiên gần nhất.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với hơn 738 tỷ đồng, tập trung vào HPG, FPT và MWG với giá trị ròng lần lượt là 231 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 80 tỷ đồng. Ngược lại, họ mua ròng chủ yếu ở VNM, VCB và HVN với giá trị tương ứng là 192 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 62 tỷ đồng.

Ngân hàng là ngành có hiệu suất sinh lời tệ nhất trong phiên do không có mã nào đóng cửa trong sắc xanh vào ngày giảm sâu, bao gồm HDB (-6.13%), OCB (-5.46%), TPB (-5.35%), TCB (-5.11%), SHB (-5.07%), LPB (-4.91%), CTG (-4.44%), STB (-4.23%), VIB (-4.03%), MBB (-3.57%), BID (-3.46%), VPB (-3.20%), ACB (-3.13%), SSB (-3.10%), và VCB (-2.03%).

Hầu hết các mã Bất động sản đã lao dốc gần chạm mức sàn trong phiên, như DXG (-6.87%), CII (-6.85%), TCH (-6.59%), VRE (-6.41%), KBC (-6.17%), DIG (-5.65%), PDR (-5.56%), NVL (-4.35%), NLG (-4.30%), VHM (-4.17%), BCM (-1.89%), VIC (-1.67%) và KDH (-1.43%).

Cổ phiếu Chứng khoán giảm mạnh trên diện rộng với mức giảm hơn 5%, tiêu biểu là SHS (-8.44%), TCI (-6.98%), VND (-6.89%), VDS (-6.88%), HCM (-6.31%), VCI (-5.99%), VIX (-5.65%) và SSI (-5.28%) và MBS (-5.07%).

Áp lực bán đẩy các mã Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ giảm sâu, như PAN (-6.25%), DGW (-6.06%), SAB (-5.63%), VHC (-4.69%), FRT (-4.36%), HAG (-4.13%), SBT (-3.91%), FMC (-3.88%), PNJ (-3.84%), QNS (-3.30%), VNM (-2.94%), MWG (-2.07%) và KDC (-1.91%).

Hầu hết các mã Dầu khí đồng loạt kết thúc phiên với giá thấp hơn so với giá tham chiếu, như PVB (-9.12%), PVC (-8.63%), PVD (-6.99%), PVT (-6.19%), PVS (-5.30%), PAT (-4.38%), PLX (-4.21%), POW (-3.62%), GAS (-3.04%), OIL (-2.10%), BSR (-1.81%) và PSH (-1.76%).

Ngoài ra, hầu hết các mã Thép và Hóa chất đều giảm mạnh vào cuối phiên, như GVR (-6.96%), CSV (-6.95%), NKG (-6.88%), HSG (-6.76%), DPM (-6.57%), DCM (-6.38%), DGC (-5.51%), DPR (-5.00%), HPG (-4.77%) và PHR (-3.24%).

Thêm vào đó, thị trường chứng khoán cũng ghi nhận các mã REE (-6.97%), CTD (-6.91%), VCG (-6.82%), HVN (-6.80%), VJC (-4.68%), BVH (-3.68%) và DHG (-1.51%) giảm mạnh trong phiên lỗ.

Với ngày giảm sâu này, VNIndex chính thức kết thúc dưới đường trung bình động 200 kỳ với thanh khoản cao, báo hiệu tín hiệu bán đáng tin cậy. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và cẩn thận quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền có bảo đảm

#### Áp lực bán gia tăng trên toàn thị trường

Trong tuần 31, áp lực bán đã lan rộng khắp thị trường, với hơn 77.5% các mã chứng quyền đóng cửa trong sắc đỏ. Thanh khoản trong tuần có sự gia tăng về số lượng với hơn 244.7 triệu chứng quyền, tăng 11.53% so với tuần

trước. Tuy nhiên, giá trị giao dịch lại giảm 3.21% khi ghi nhận chỉ 176.1 tỷ đồng, chủ yếu do mặt bằng giá trong tuần thấp hơn so với tuần liền trước. Về khối ngoại, áp lực bán tiếp tục đóng góp không đáng kể, với chỉ 0.4 tỷ đồng.

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 30% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu, như VRE, MSN, MBB, MWG, STB và VNM.

Áp lực bán tiếp tục lan rộng ra khắp thị trường chứng quyền khi cả chỉ số và hàng loạt các mã cổ phiếu Blue-chip đồng loạt giảm sâu. Điều này được thể hiện thông qua tỷ lệ chứng quyền giảm và khối lượng có sự gia tăng.

Trong bối cảnh hiện nay, rủi ro giảm điểm của thị trường cơ sở là quá lớn. Theo nhận định của chúng tôi, thị trường đang trong giai đoạn điều chỉnh và VNIndex có thể sẽ tái thiết lập ngưỡng 1,180 điểm trong thời gian tới. Dựa trên cơ sở đó, nhà đầu tư chứng quyền nên đứng ngoài và cần thận quan sát diễn biến tiếp theo của thị trường.

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
06/08/2024	14/08/2024	ASP	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/08/2024		L45	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/08/2024		CST	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/08/2024		PMG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/08/2024	28/08/2024	PJS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
07/08/2024	28/08/2024	QPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
07/08/2024	07/08/2024	AGG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	
07/08/2024	26/08/2024	VLW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1622/cp)	16.22%	1,622
07/08/2024	26/09/2024	DTK	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/08/2024	28/08/2024	VDN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
07/08/2024	23/08/2024	CNT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (100/cp)	1.00%	100
07/08/2024	07/08/2024	CNT	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	26.00%	
08/08/2024	21/08/2024	IN4	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
08/08/2024	05/09/2024	VHD	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/08/2024	22/08/2024	VFG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
08/08/2024	21/08/2024	DHG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3500/cp)	35.00%	3,500
08/08/2024	12/08/2024	TTS	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
08/08/2024	10/09/2024	VDB	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/08/2024	20/08/2024	SAL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (420/cp)	4.20%	420
09/08/2024	15/08/2024	VHM	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

09/08/2024	06/09/2024	AIC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/08/2024		AGG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
09/08/2024	12/09/2024	BIC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/08/2024	28/08/2024	BBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (900/cp)	9.00%	900
09/08/2024	30/08/2024	HTV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300/cp)	3.00%	300

**■ 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.