

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,261.62	0.7	(0.2)	(0.9)	11.7
GTGD (tỷ đồng)	16,758				
VN30 (điểm, %)	1,299.04	0.6	(0.3)	(0.8)	14.8

Các chỉ số

	19/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.08	(0.0)	0.0	(0.1)	0.4
TPCP 3 năm (% đcb)	2.22	(0.0)	0.0	(0.0)	0.5
VND/USD (%)	24,973	0.4	1.4	1.9	(2.8)
VND/JPY (%)	17,050	(0.5)	(5.6)	(4.1)	0.3
VND/EUR (%)	27,575	0.1	0.1	0.3	(2.9)
VND/CNY (%)	3,494	0.2	(0.3)	0.7	(2.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.87	(0.0)	(0.4)	(0.5)	(0.0)
WTI (USD/thùng, %)	75.63	(1.3)	(5.6)	(5.5)	5.6
Vàng (USD/oz, %)	78.76	(1.2)	(4.7)	(6.2)	2.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	3.9	VNM	(1.6)
HSG	3.0	CTG	(1.3)
HDB	1.5	VPB	(1.1)
TCB	1.2	POW	(1.1)
NAB	1.2	PC1	(0.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	137.5	VHM	(78.0)
CTG	36.9	HPG	(72.2)
GAS	36.7	TCB	(50.0)
PC1	20.7	HSG	(42.7)
STB	20.0	HDB	(33.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	4.4	Khác	(3.0)
Dịch vụ thương mại	3.2	Truyền thông & giải trí	(1.1)
F&B	1.8	Hàng hóa cá nhân	(1.0)
Tiện ích	1.7	Dịch vụ tiêu dùng	(0.7)
Ô tô & phụ tùng	0.9	Dịch vụ viễn thông	0.0

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thu hẹp đà tăng

Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Dòng vốn trở lại trên nền thanh khoản sụt giảm
- Market Traders:** Khối ngoại quay lại mua ròng

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	12.2	1.8	15.4	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
Cân 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	23,305.423	23,570.723	23,484.623	23,925.224	23,379.1	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

Thu hẹp đà tăng

Lực cầu yếu vẫn hiện diện trong phiên, đã giúp thị trường chứng khoán tiếp tục tăng điểm, song đà tăng đã thu hẹp. Tuy nhiên, hoạt động giao dịch vẫn tiếp tục kém sôi động khi thanh khoản trong phiên ghi nhận ở mức thấp, cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư đối với triển vọng thị trường.

Kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 0.75% lên 1,261 điểm, trong khi VN30Index tăng 0.57% lên 1,299 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 649 triệu cổ phiếu và 16,758 tỷ đồng, tăng lần lượt 14% và 12% so với trung bình của năm phiên gần đây.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 311 tỷ đồng, tập trung vào các mã VHM, HPG và TCB với giá trị bán ròng lần lượt là 78 tỷ đồng, 72 tỷ đồng và 50 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào VNM, CTG và GAS với giá trị lần lượt là 137 tỷ đồng, 36 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Ngân hàng là nhóm dẫn dắt thị trường với các mã EIB (+2.96%), LPB (+2.11%), TCB (+2.10%), VIB (+1.65%), STB (+1.02%), BID (+0.84%), VCB (+0.79%), MSB (+0.68%), CTG (+0.46%), OCB (+0.35%), VPB (+0.27%) và ACB (+0.21%).

Cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ có mức tăng vượt trội hơn so với chỉ số chuẩn, như PNJ (+6.93%), DBC (+3.83%), VNM (+2.98%), SAB (+2.66%), QNS (+1.69%), HAG (+0.96%), MSN (+0.65%), VHC (+0.56%), ANV (+0.46%), DGW (+0.33%) và PAN (+0.22%).

Thép và Hóa chất cũng có diễn biến tích cực với TVN (+7.53%), DPM (+2.96%), NKG (+2.42%), HSG (+1.47%), DCM (+1.21%), HPG (+0.98%), GVR (+0.58%) và DGC (+0.05%).

Dòng tiền cũng đổ vào một số cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS (+2.30%), BVH (+1.25%), VHM (+0.52%), POW (+0.37%) và BCM (+0.28%).

Ngược lại, bên bán chiếm ưu thế ở các mã SSI (-0.92%), PLX (-0.40%), HDB (-0.18%) và FPT (-0.08%).

Thị trường chứng khoán tiếp tục tăng điểm trong phiên với thanh khoản thấp. Bên cạnh đó, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi chỉ số VNIndex vẫn duy trì kết phiên trên đường trung bình động 20 kỳ. Do đó, nhà đầu tư có thể xem xét mở lại các vị thế mua thăm dò và theo dõi các diễn biến tiếp theo của thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

Chứng quyền có bảo đảm

Dòng vốn trở lại trên nền thanh khoản sụt giảm

Trong tuần 33, lực cầu đã dần quay trở lại khi số lượng chứng quyền tăng cao hơn so với số lượng giảm. Tuy nhiên, thanh khoản trong tuần lại sụt giảm đáng kể khi khối lượng và giá trị giao dịch trong tuần ghi nhận ở mức 222.6 triệu chứng quyền/ 143.4 tỷ đồng, giảm tương ứng 21.2% và 10.4% so với tuần liền trước. Về khối ngoại, giá trị mua ròng được ghi nhận gần như không đáng kể, với chỉ vốn vện ở mức 0.5 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 33% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu, như VRE, VHM, MWG, STB, MSN và TCB.

Phiên tăng mạnh trong cuối tuần qua của thị trường cơ sở đã giúp lực cầu tái xuất hiện trên thị trường chứng quyền. Hơn thế nữa, phiên thứ Sáu vừa qua cũng xác nhận cho xu hướng tăng ngắn hạn khi chỉ số VNIndex tái đóng cửa trên đường kháng cự quan trọng. Do đó, trong ngắn hạn, thị trường chứng khoán có thể sẽ đón nhận một nhịp hồi phục trở lại. Tuy nhiên, thanh khoản của thị trường cơ sở chưa có sự hồi phục rõ rệt. Điều này có do tâm lý thận trọng của giới đầu tư đối với triển vọng trung và dài hạn, từ đó ảnh hưởng kém tích cực đến thị trường

chứng quyền.

Chúng tôi cho rằng, thị trường chứng quyền nhiều khả năng sẽ diễn biến tích cực hơn trong ngắn hạn nhờ sự xác nhận từ thị trường cơ sở. Song, trong trung và dài hạn, vẫn cần thêm tín hiệu để xác định. Do đó, nhà đầu tư có thể mở các vị thế mua trading và tập trung vào chứng quyền của các cổ phiếu dẫn dắt.

Market Trader

Khối ngoại quay lại mua ròng

► Hoạt động giao dịch trong nước

Hoạt động giao dịch của nhà đầu tư giảm mạnh trong tuần trước. Theo đó, giá trị giao dịch giảm 12.5% xuống còn 149 ngàn tỷ đồng được giao dịch trong tuần trước. Cả 4 nhóm nhà đầu tư đều có sự suy giảm trong giao dịch, trong đó, nhà đầu tư cá nhân trong nước giảm 7.7%, tổ chức trong nước và nước ngoài giảm 38.6% và 19.4%. Tỷ trọng giao dịch của nhà đầu tư cá nhân trong nước tăng về mức bình thường khi chiếm hơn 80% trong các tuần trước đó. Tổng thể, nhà đầu tư cá nhân trong nước quay lại bán ròng gần hơn 1.5 ngàn tỷ đồng trong tuần trước. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước và nước ngoài mua ròng 520 tỷ đồng và 1,080 tỷ đồng.

► Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh có tuần bán ròng thứ 2 liên tiếp trong tuần trước nhưng mức độ bán ròng đã suy giảm khi chỉ còn 300 tỷ đồng. Giá trị giao dịch của khối suy giảm ở cả chiều mua và chiều bán. Cụ thể, giá trị mua giảm 22.2% trong khi giá trị bán giảm 33%. Khối này tập trung bán mạnh các mã MWG (130 tỷ đồng), HPG (115 tỷ đồng), ACB (61 tỷ đồng), STB (59 tỷ đồng), và MBB (52 tỷ đồng). Ngược lại, lực cầu xuất hiện trên VNM (130 tỷ đồng), GVR (70 tỷ đồng), và PC1 (69 tỷ đồng), các mã còn lại không có mã nào được mua ròng trên 50 tỷ đồng.

► Hoạt động giao dịch khối ngoại

Trong tuần trước, khối ngoại quay lại mua ròng với giá trị 1,075 tỷ đồng, đảo chiều xu hướng bán trong 2 tuần trước đó. Tính từ đầu năm đến nay, khối này đã bán ròng 28/33 tuần với giá trị bán ròng vào khoảng 62.4 ngàn tỷ đồng. Trong tuần trước, khối ngoại tập trung mua mạnh các mã HDB (733 tỷ đồng), KDC (452 tỷ đồng), FPT (378 tỷ đồng), VNM (309 tỷ đồng), và MWG (307 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, HPG (604 tỷ đồng), VHM (495 tỷ đồng), TCB (343 tỷ đồng), VJC (278 tỷ đồng) và HSG (108 tỷ đồng) bị bán mạnh.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
20/08/2024		CNG	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
20/08/2024	07/10/2024	PGD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
20/08/2024		HAV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/08/2024	24/09/2024	DPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
21/08/2024	20/09/2024	TTP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/08/2024	10/09/2024	DCG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
21/08/2024	18/09/2024	SB1	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/08/2024		VEF	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
21/08/2024	16/09/2024	BDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1350/cp)	13.50%	1,350
21/08/2024		BDW	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

22/08/2024	16/09/2024	THU	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (587/cp)	5.87%	587
22/08/2024	22/08/2024	VIB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	17.00%	
22/08/2024		BRR	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/08/2024	22/08/2024	TOT	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
22/08/2024	04/09/2024	MA1	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000
22/08/2024	20/09/2024	TBC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/08/2024	10/10/2024	VSN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
23/08/2024	09/09/2024	GLT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
23/08/2024	30/08/2024	TDC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
23/08/2024	23/08/2024	SSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	0.41%	
23/08/2024	23/08/2024	SSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	13.18%	
23/08/2024	25/09/2024	GER	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
23/08/2024	11/09/2024	HNF	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/08/2024	18/09/2024	DLR	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/08/2024		SSG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/08/2024	26/09/2024	DNA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
23/08/2024		HID	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

■ 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.