

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,272.55	0.9	0.6	(0.4)	12.6
GTGD (tỷ đồng)	18,984				
VN30 (điểm, %)	1,305.25	0.5	0.2	(0.3)	15.4

Các chỉ số

	20/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	2.07	(0.0)	0.0	(0.1)	0.4
TPCP 3 năm (% đcb)	2.21	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.5
VND/USD (%)	24,922	0.0	1.6	2.2	(2.6)
VND/JPY (%)	17,130	(0.7)	(5.7)	(4.8)	(0.1)
VND/EUR (%)	27,728	(0.3)	(0.5)	(0.2)	(3.4)
VND/CNY (%)	3,496	(0.2)	(0.4)	0.7	(2.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	3.81	0.0	(0.4)	(0.6)	(0.1)
WTI (USD/thùng, %)	73.15	(0.0)	(8.7)	(7.7)	2.1
Vàng (USD/oz, %)	77.21	0.0	(6.6)	(6.8)	0.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	3.8	NVL	(3.8)
HPG	3.8	VND	(3.2)
POW	3.1	PDR	(2.5)
HSG	2.1	DIG	(2.3)
HDB	1.9	DPM	(1.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	158.1	VHM	(180.4)
FPT	128.1	GAS	(41.8)
MWG	98.3	HDB	(35.7)
DPM	86.0	TCB	(34.3)
NVL	50.9	HSG	(29.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	1.9	Dịch vụ viễn thông	(1.8)
Hàng không thiết yếu	1.7	Năng lượng	(1.0)
Vận tải	1.4	Khác	(0.5)
Hàng hóa vốn	1.3	Tiền ích	(0.4)
Tài chính khác	1.2	F&B	(0.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tiếp tục tăng trên nền thanh khoản cải thiện

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn tăng mạnh trên các quỹ Chủ động

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)	EVEBITDA (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	12.3	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
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	30,542.357	0.723	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

Tiếp tục tăng trên nền thanh khoản cải thiện

Lực cầu vẫn hiện diện trong suốt phiên giao dịch, đặc biệt là ở nhóm Ngân hàng và Bất động sản, giúp thị trường chứng khoán kéo dài đà tăng, với thanh khoản được cải thiện.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.87% đóng cửa tại 1,272 điểm, trong khi VN30Index tăng 0.48% lên 1,305 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong ngày đạt 761 triệu cổ phiếu/18,984 tỷ ĐỒNG, tăng lần lượt 28% và 23% so với trung bình 5 phiên gần đây.

khối ngoại quay đầu mua ròng hơn 327 tỷ đồng, tập trung vào VHM, GAS và HDB giá trị ròng lần lượt là 180 tỷ đồng, 41 tỷ đồng và 35 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng VCB, FPT và MWG với giá trị ròng lần lượt là 158 tỷ đồng, 128 tỷ đồng và 98 tỷ đồng.

Ngân hàng là nhóm dẫn dắt thị trường với các mã BID (+2.61%), VCB (+2.25%), CTG (+1.68%), MBB (+0.83%), VPB (+0.81%), SHB (+0.47%), TPB (+0.29%) và ACB (+0.21%).

Bất động sản là ngành có tỷ suất sinh lời tốt nhất trong phiên nhờ các mã DXG (+6.85%), PDR (+6.79%), DIG (+5.70%), NVL (+4.96%), DXS (+3.99%), TCH (+2.77%), HDG (+2.67%), VRE (+2.46%), NLG (+2.27%), VHM (+2.07%), KBC (+2.07%), KDH (+1.75%) và VIC (+1.34%).

Các mã Chứng khoán đồng loạt tăng điểm, điển hình là ĐÔNG (+4.01%), CTS (+2.23%), MBS (+1.82%), VDS (+1.64%), SHS (+1.26%), VIX (+1.25%), HCM (+0.92%), SSI (+0.77%) và VCI (+0.54%).

Dòng tiền cũng đổ vào các cổ phiếu Bán lẻ và Hóa chất, bao gồm PNJ (+2.96%), FRT (+1.15%), GVR (+1.01%), DGC (+0.99%), MWG (+0.72%), CSV (+0.65%), DPR (+0.61%), DGW (+0.49%) và DCM (+0.26%).

Ở chiều ngược lại, bên bán chiếm ưu thế ở PLX (-1.88%), HDB (-0.74%), VNM (-0.53%), VIB (-0.47%), MSN (-0.26%), TCB (-0.23%) và HPG (-0.19%).

Thị trường chứng khoán ghi nhận phiên tăng điểm thứ 3 liên tiếp với thanh khoản cải thiện, cho thấy tín hiệu tích cực. Hơn nữa, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi VNIndex tiếp tục kết phiên trên hầu hết các đường trung bình động chủ đạo. Do đó, nhà đầu tư có thể mở các vị thế mua thăm dò và tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn tăng mạnh trên các quỹ Chủ động

- ▶ Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 33, diễn biến tiêu cực tiếp tục hiện hữu trên dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á khi giá trị rút ròng có sự gia tăng. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng trong khu vực đạt mức 111.2 triệu USD, tăng tương ứng 38.7 % so với kỳ liền trước. Đối với diễn biến trên từng quốc gia, áp lực rút vốn tại Việt Nam tăng mạnh là nguyên nhân chủ đạo cho diễn biến kể trên. Bên cạnh đó, lực thoái vốn vẫn nguyên vẹn tại Thái Lan và Indonesia cũng đóng góp đáng kể vào tình hình chung. Ở hướng ngược lại, lực bán của các quỹ chủ đạo ở Singapore sụt giảm rõ rệt trong khi lực cầu tái xuất hiện tại Malaysia.

Đối với ETF, áp lực rút vốn gần như “biến mất” với giá trị vào ròng không đáng kể ở mức 0.3 triệu USD. Diễn biến trên được hỗ trợ bởi sự vào ròng trở lại trên các quỹ ETF tại Singapore và Thái Lan trong khi lực thoái vốn tại Việt Nam và Indonesia suy yếu.

- ▶ Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Hoạt động thoái vốn vẫn còn hiện hữu và có dấu hiệu sôi động trở lại tại Việt Nam trong tuần. Tuy nhiên, điểm đáng chú ý là có sự chuyển dịch trọng tâm khi lực thoái vốn tập trung phần lớn ở các quỹ chủ động. Cụ thể, 74.6 triệu USD đã bị rút ra khỏi thị trường nội địa trong tuần, tăng 4.18 lần so với tuần liền trước. Đối với ETF, giá trị bán

òng đã giảm 27.5% xuống còn 9.1 triệu USD, đóng góp khoảng 12.2% tổng giá trị rút ròng.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn tập trung chủ yếu ở ELITE (28.5 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (18.1 triệu USD), LIONGLOBAL VIETNAM (6.0 triệu USD), FUBON FTSE VIETNAM (5.4 triệu USD), JPM VIETNAM OPP FUND (3.9 triệu USD), KIM VIETNAM GROWTH MASTER (3.6 triệu USD) và DCVFMVN30 (3.5 triệu USD). Ngược lại, lực cầu trong tuần gần như không đáng kể.

Diễn biến tiêu cực trên dòng vốn quỹ trong nước, đẩy lên lo ngại về áp lực rút vốn có thể sẽ gia tăng trong giai đoạn tiếp theo. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn giữ quan điểm về diễn biến dòng vốn có thể sẽ tích cực trong quý cuối năm và nửa đầu năm 2025 dựa trên sự hạ nhiệt của tỷ giá và triển vọng trung và dài hạn tích cực. Do đó, nhiều khả năng áp lực rút vốn có thể vẫn sẽ hiện hữu trong tuần kế tiếp, song sẽ dần dần hạ nhiệt trở lại.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.