

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	28/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,254.77	0.2	(2.8)	1.0	11.0
GTGD (tỷ đồng)	10,851				
VN30 (điểm, %)	1,328.33	0.2	(1.8)	3.6	17.4

## Các chỉ số

	28/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.90	0.0	(0.0)	(0.1)	0.3
TPCP 3 năm (% đcb)	2.07	0.0	0.1	(0.0)	0.3
VND/USD (%)	25,355	0.1	(3.1)	(0.3)	(4.3)
VND/JPY (%)	16,614	0.3	3.7	(1.0)	3.0
VND/EUR (%)	27,438	(0.1)	0.2	(0.1)	(2.4)
VND/CNY (%)	3,557	0.2	(1.5)	(2.1)	(3.9)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.26	0.0	0.5	0.1	0.4
WTI (USD/thùng, %)	67.34	(6.2)	(1.2)	(12.7)	(6.0)
Vàng (USD/oz, %)	71.49	(6.0)	(0.7)	(11.9)	(7.2)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIB	7.4	VHM	(7.7)
MSN	2.6	EIB	(2.5)
DXG	2.6	VPB	(1.0)
VIX	2.2	STB	(0.9)
HPG	1.7	MWG	(0.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	49.8	MSN	(279.5)
EIB	48.9	HPG	(72.1)
STB	46.5	DXG	(51.0)
MWG	44.5	VNM	(38.0)
TCB	28.8	KBC	(35.8)

## Biến động theo ngành

Top 3 ngành tăng	%	Top 3 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	1.4	Dược & sinh học	(3.7)
Vật liệu	1.0	Vận tải	(0.7)
Dịch vụ thương mại	0.8	Phần mềm & dịch vụ	(0.6)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Nhịp hồi kỹ thuật?

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Ảnh hưởng tiêu cực từ thị trường cơ sở
- Market Trader:** Thanh khoản trở lại

### 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	12.6	12.1	1.7	15.1	14.5

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	2023
GDP (% n/n)	3.3	4.1	5.5	6.7	5.7	6.9	5.0
Cán cân thương mại (tỷ USD)	4.8	7.7	8.7	6.6	8.1	7.8	27.9
CPI (% n/n. TB)	0.7	(0.1)	2.4	0.4	3.8	4.4	3.3
Tín dụng (%)	10.5	9.3	10.0	13.5	11.6	13.5	13.5
VND/USD (tb)	23,570.723	23,484.623	23,925.224	23,379.124	24,786.025	24,458.0	24,269.0
GDP Mỹ (% n/n)	1.1	2.4	4.9	3.3	1.6	1.9	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.5	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	5.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Nhịp hồi kỹ thuật?

Thị trường chứng khoán ghi nhận tăng điểm ở cuối phiên nhưng vẫn không nhận được sự đồng thuận từ thanh khoản. Bên cạnh đó, Bất động sản lại ghi nhận giảm điểm trong khi số ngành tăng điểm chiếm đa số.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.16% và đóng cửa ở ngưỡng 1,254 điểm. Trong khi đó, VN30Index cũng tăng 0.21%, đóng cửa tại 1,328 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 450 triệu cổ phiếu/10,850 tỷ đồng, giảm lần lượt 25%/30% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng, với hơn 457 tỷ đồng, ở các mã MSN, HPG và DXG, với giá trị lần lượt là 279 tỷ đồng, 72 tỷ đồng và 51 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã FPT, EIB và STB, với giá trị mua ròng lần lượt là 49 tỷ đồng, 48 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh tốt, nhờ ACB (+1.00%), STB (+0.90%), TPB (+0.88%), TCB (+0.64%), MBB (+0.61%), SHB (+0.48%), CTG (+0.29%) và VCB (+0.22%).

Cổ phiếu Công nghệ và Dầu khí đóng cửa trong sắc xanh, bao gồm CMG (+1.18%), PLX (+1.08%), FPT (+0.67%), PVD (+0.58%) và PVS (+0.26%).

Cổ phiếu Chứng khoán và Bán lẻ ghi nhận tăng, ở VND (+2.10%), FTS (+2.08%), HCM (+1.41%), PNJ (+0.85%), MBS (+0.70%), VCI (+0.43%), SSI (+0.37%) và FRT (+0.30%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn như HPG (+1.13%), MSN (+0.91%), GVR (+0.78%) và POW (+0.42%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản ghi nhận giảm điểm, do VHM (-2.62%), BCM (-0.30%), VRE (-0.28%) và VIC (-0.24%).

Lực cầu ở cuối phiên đã kéo thị trường đảo chiều tăng cùng với thanh khoản thấp. Tuy vậy, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn khi VNIndex vẫn duy trì đóng cửa dưới các đường trung bình động chủ đạo. Do đó, nhà đầu tư nên cân nhắc hạ dần tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục của mình.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền có bảo đảm

#### Ảnh hưởng tiêu cực từ thị trường cơ sở

Trong tuần 43, khối lượng giao dịch có sự chuyển biến tích cực trong khi giá trị giao dịch lại đảo chiều giảm. Cụ thể, khối lượng tuần ghi nhận ở mức 265.3 triệu chứng quyền (tăng 6.1%), trong khi giá trị giao dịch đạt 243.7 tỷ đồng (giảm 12.2%) so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị 0.1 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và VHM 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 VPB, HPG, MSN, VHM, VIB và MBB.

Trong tuần vừa qua, thị trường cơ sở tổng kết giảm 2.55% so với tuần liền trước và VNIndex ghi nhận đóng cửa lần lượt dưới các đường trung bình động chủ đạo, hàm ý cho tín hiệu giảm điểm.

Đối với thị trường chứng quyền, số lượng chứng quyền giảm giá vẫn chiếm đa số. Chúng tôi nhận thấy rằng, thời điểm này chưa phải là cơ hội tốt để nhà đầu tư giải ngân vào thị trường này. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi diễn biến tiếp theo.

**Market Trader****Thanh khoản trở lại**

## ▶ Hoạt động giao dịch trong nước

Trong tuần trước, giao dịch của nhà đầu tư tăng mạnh 32% lên mức 162 nghìn tỷ đồng khi ảnh hưởng từ kỳ nghỉ lễ đến tâm lý nhà đầu tư không còn. Trong đó, đáng chú ý nhất là nhà đầu tư tổ chức trong nước khi tổng giá trị giao dịch tăng 60%. Bên cạnh đó, nhà đầu tư cá nhân cũng chiếm gần 80% giao dịch toàn thị trường, tương đương với mức trung bình của các tuần trước lễ. Nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước và tổ chức nước ngoài mua ròng lần lượt 1.3 nghìn tỷ và 1.2 nghìn tỷ trong tuần trước. Ở chiều ngược lại, nhà đầu tư tổ chức trong nước là nhóm bán mạnh với 2.5 nghìn tỷ đồng.

## ▶ Hoạt động giao dịch tự doanh

Tự doanh quay lại bán ròng trong tuần trước với giá trị bán ròng ở mức 399 tỷ đồng. Xu hướng mua bán ròng của nhóm này có sự đan xen trong 3 tháng gần đây. Cụ thể, nhóm này bán ròng các cổ phiếu như MBB (-217 tỷ đồng), HPG (-172 tỷ đồng) và FUSSVFL (-116 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, lực cầu chủ yếu xuất hiện ở cổ phiếu VIX (+191 tỷ đồng), các cổ phiếu còn lại không có mã nào được mua ròng trên 40 tỷ đồng.

## ▶ Hoạt động giao dịch khối ngoại

Sau chuỗi 4 phiên bán ròng trước đó, khối ngoại quay lại mua ròng mạnh 1,222 tỷ đồng. Tuy nhiên, còn quá sớm để cho rằng khối này đã đảo chiều xu hướng bán trước đó, khi đã bán ròng 32/38 tuần với giá trị bán ròng vào khoảng 65.1 nghìn tỷ đồng. Trong tuần trước, có 8 cổ phiếu được mua ròng trên 100 tỷ đồng, trong đó lực cầu tập trung vào 3 cổ phiếu: SSI (+666 tỷ đồng), FPT (+363 tỷ đồng), TCB (+274 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối này bán mạnh các mã HPG (-263 tỷ đồng), VIX (-212 tỷ đồng), VPB (-173 tỷ đồng).

**Lịch sự kiện**▶ **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
29/10/2024		ATS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2024	28/11/2024	SBH	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2024		DMN	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2024	26/12/2024	L40	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2024	08/11/2024	XDH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
29/10/2024		VE8	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2024	04/12/2024	HCM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/10/2024		VE3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/10/2024	26/11/2024	FUEFCV50		Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/10/2024	29/11/2024	DHT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
30/10/2024	20/11/2024	BDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
30/10/2024	29/11/2024	VMT	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
30/10/2024	29/11/2024	VNF	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
31/10/2024		HD6	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		

31/10/2024	14/11/2024	PCC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
31/10/2024	12/11/2024	BHA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600/cp)	6.00%	600
31/10/2024	31/10/2024	HRT	UPCOM	Mua Bán và Sát Nhập		
31/10/2024	31/10/2024	SRT	UPCOM	Mua Bán và Sát Nhập		
31/10/2024		SGN	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/10/2024	25/11/2024	CLW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400/cp)	4.00%	400
01/11/2024		TN1	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
01/11/2024		BTV	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

**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.