

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,249.83	(0.1)	(0.4)	(2.7)	10.6
GTGD (tỷ đồng)	15,619				
VN30 (điểm, %)	1,309.18	0.0	(1.2)	(1.7)	15.7

Các chỉ số

	03/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.89	0.0	0.1	(0.1)	0.3
TPCP 3 năm (% đcb)	2.03	0.1	0.2	(0.1)	0.3
VND/USD (%)	25,404	(0.1)	(0.4)	(2.0)	(4.5)
VND/JPY (%)	16,944	(0.2)	(1.6)	0.5	1.0
VND/EUR (%)	26,727	(0.1)	3.2	2.9	0.2
VND/CNY (%)	3,487	0.1	2.3	0.5	(2.0)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.21	0.0	(0.2)	0.4	0.3
WTI (USD/thùng, %)	68.79	1.0	(1.0)	(2.2)	(4.0)
Vàng (USD/oz, %)	72.52	1.0	(0.8)	(1.7)	(5.9)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	80.5	MSN	(48.5)
HPG	36.6	VTP	(28.8)
CTG	32.2	VHM	(28.0)
CTR	23.5	VPB	(26.9)
VGC	13.1	MWG	(25.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	80.3	VCB	(121.1)
TCB	28.5	MWG	(58.4)
CTR	21.5	FPT	(55.7)
DXG	20.3	HDB	(44.5)
LPB	18.7	VRE	(39.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	5.9	Phần cứng & thiết bị	(1.5)
Bảo hiểm	5.4	Dịch vụ tiêu dùng	(1.0)
Dịch vụ thương mại	4.5	Tài chính khác	(0.9)
Dược & sinh học	2.5	Bán lẻ	(0.8)
Phần mềm & dịch vụ	2.0	Dịch vụ viễn thông	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lùi bước

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow:** Áp lực rút vốn ở Việt Nam

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	11.8	12.0	1.7	14.9	14.4

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	24,379.124	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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TÁC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Lùi bước

Thị trường chứng khoán khép lại thêm một phiên giảm điểm khi áp lực bán áp đảo xuyên suốt phiên giao dịch. Mặc dù có thời điểm giành lại sắc xanh, song lực cung mạnh mẽ vẫn duy trì và đẩy thị trường lùi bước.

Kết phiên, VNIndex giảm 0.11% và đóng cửa ở ngưỡng 1,249 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.03%, đóng cửa tại 1,309 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 635 triệu cổ phiếu/15,618 tỷ đồng, tăng lần lượt 38%/28% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng, với hơn 226 tỷ đồng, ở các mã VCB, MWG và FPT, với giá trị lần lượt là 121 tỷ đồng, 58 tỷ đồng và 55 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã MSN, TCB và CTR, với giá trị mua ròng lần lượt là 80 tỷ đồng, 28 tỷ đồng và 21 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời kém, do STB (-1.51%), VCB (-1.27%), BID (-0.97%), MBB (-0.83%), TPB (-0.62%), ACB (-0.60%) và VIB (-0.27%).

Chứng khoán ghi nhận giảm điểm, bao gồm HCM (-1.78%), VIX (-1.69%), MBS (-1.41%), VND (-0.72%), SSI (-0.61%), VCI (-0.45%) và FTS (-0.12%).

Cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Bán lẻ đóng cửa trong sắc đỏ, ở MWG (-0.99%), VNM (-0.93%), MCH (-0.53%), PNJ (-0.43%) và FRT (-0.11%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy ra các cổ phiếu vốn hóa lớn, như GVR (-1.75%), VRE (-0.84%), VJC (-0.78%), GAS (-0.72%) và BCM (-0.15%).

Hành động giằng co giữa bên mua và bên bán đã khiến thị trường kết phiên bằng cây nến thân nhỏ với phần bóng nền dài. Mẫu hình nền này hàm ý cho sự lưỡng lự của nhà đầu tư. Bên cạnh đó, tín hiệu thận trọng càng được xác nhận rõ ràng hơn khi thanh khoản tiếp tục dao động ở mức thấp. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

Vĩ mô & Chiến lược

FundFlow

Áp lực rút vốn ở Việt Nam

► Dòng vốn quỹ tại Đông Nam Á

Trong tuần 48, khu vực Đông Nam Á chứng kiến làn sóng rút vốn mạnh khi giá trị rút ròng đạt 101.1 triệu USD. Đáng chú ý, chỉ quốc gia Singapore vẫn duy trì được lượng hút ròng, ghi nhận 14.3 triệu USD. Bên cạnh đó, Việt Nam và Thái Lan là hai quốc gia ở khu vực Đông Nam Á đối mặt với áp lực rút vốn lớn, với giá trị rút ròng lần lượt là 75.9 triệu USD và 14.4 triệu USD.

Đối với ETF, Singapore tiếp tục duy trì lực cầu, với giá trị hút vốn đạt 18.4 triệu USD. Trong khi đó, Việt Nam và Philippines ghi nhận diễn biến tiêu cực với giá trị vốn ra lần lượt khoảng 13.2 triệu USD và 5.8 triệu USD.

► Dòng vốn quỹ tại Việt Nam

Trong tuần 48, Việt Nam ghi nhận dòng vốn chảy ra cao nhất trong tháng 11, với giá trị đạt 75.9 triệu USD. Trong khi đó, ETF tuy vẫn đối mặt với áp lực rút vốn, song đã hạ nhiệt, ghi nhận 13.2 triệu USD bị rút ra.

Về hoạt động của các quỹ, áp lực rút vốn hiện hữu ở ELITE (33.2 triệu USD), CTBC VIETNAM EQUITY FUND (18.4 triệu USD) và DCVFMVN DIAMOND ETF (5.4 triệu USD). Ở hướng ngược lại, lực cầu chỉ tập trung ở PRINCIPAL VIETNAM EQUITY (1.9 triệu USD).

Diễn biến dòng vốn ở các quỹ nội ghi nhận diễn biến tiêu cực, đặc biệt là ở các quỹ chủ động. Tuy nhiên, dựa trên cơ sở tích cực từ vĩ mô và tình hình tỷ giá, chúng tôi kỳ vọng dòng vốn vào sẽ tiếp tục hiện hữu trong thời gian tới,

sẽ gia tăng trong cuối năm và quý 1 năm 2025.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/12/2024	20/12/2024	GDW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (362/cp)	3.62%	362
04/12/2024	24/12/2024	ADP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
05/12/2024	05/12/2024	TNH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
05/12/2024		MSR	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	24/12/2024	VGG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
05/12/2024	23/12/2024	TV2	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	22/12/2024	VJC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	18/12/2024	VHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
06/12/2024		TV3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/12/2024		PVE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/12/2024	18/12/2024	SPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
06/12/2024	06/12/2024	CTF	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	

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.