

Báo cáo thị trường

# Báo cáo ngày: Thị trường có thể điều chỉnh trong ngắn hạn

16/11/2023

## Khối ngoại quay lại bán ròng tạo áp lực lên thị trường.

- Áp lực bán từ khối ngoại khiến VN-Index giảm điểm cho đến trước phiên ATC. Sau đó, lực cầu mạnh trong phiên ATC giúp thị trường kết phiên ở mức 1,125.5 điểm (+0.3%)
- Khối ngoại bán ròng 127 tỷ VND trong phiên hôm nay, áp lực bán tập trung vào nhóm VN30. Trong đó, bán nhiều nhất các mã VHM (88 tỷ), MWG (81 tỷ) và VNM (67 tỷ)
- Sức mua trong phiên hôm nay chủ yếu đến từ TC trong nước khi nhóm này mua ròng 103 tỷ VND. Trong đó, tập trung mua các mã TCB (101 tỷ), DPM (42 tỷ) và EVF (29 tỷ)

## Thị trường có thể sớm bước vào nhịp điều chỉnh.

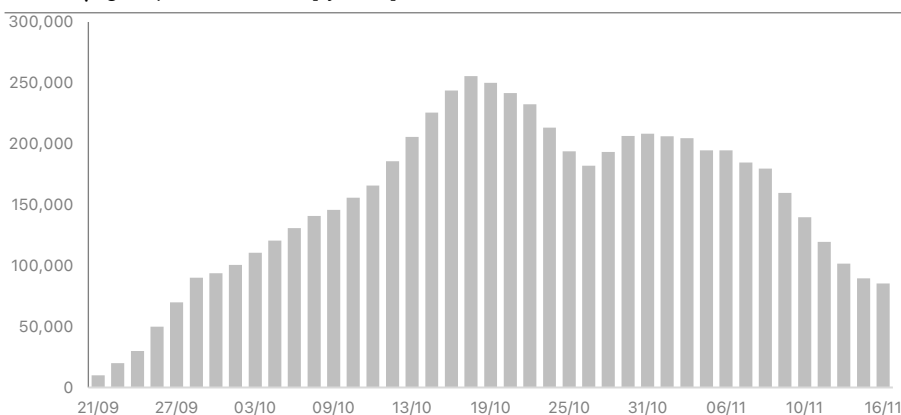
- Thị trường kết phiên tăng điểm chủ yếu nhờ vào sức mua trong phiên ATC. Tuy nhiên, nhìn chung cả phiên, thanh khoản thị trường giảm mạnh về mức 14,746 tỷ VND, mức thấp nhất trong 5 phiên gần nhất. Điều này cho thấy lực cầu không còn quá mạnh tại vùng giá này. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ sớm bước vào nhịp điều chỉnh trong các phiên kế tiếp
- Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ điều chỉnh về vùng 1,080 điểm trước khi có thể tăng trở lại. Vì vậy, nhà đầu tư nên chờ đợi cơ hội giải ngân gia tăng tỷ trọng tại vùng giá trên

## Hợp đồng tương lai VN30F1M đáo hạn ở mức chênh lệch basis -7.5 điểm.

- Chỉ số VN30F1M giảm 8.9 điểm trong phiên đáo hạn và kết phiên ở mức 1,125.1 điểm, khiến chênh lệch basis nở rộng lên mức -7.5 điểm

## Khối lượng tín phiếu lưu hành giảm mạnh trong thời gian gần đây khi NHNN dừng phát hành tín phiếu mới

Khối lượng tín phiếu lưu hành [tỷ VND]



Nguồn: Bloomberg

## Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
<b><u>VN-Index</u></b>		
Đóng cửa	1,126	0.3%
KLGD [triệu CP]	637	-25.6%
GTGD [tỷ VND]	14,746	-24.8%
Khớp lệnh	12,657	-30.8%
Thoả thuận	2,090	57.4%
<b><u>HNX-Index</u></b>		
Đóng cửa	230	0.7%
KLGD [triệu CP]	119	1.7%
GTGD [tỷ VND]	2,388	3.9%
<b><u>UPCoM</u></b>		
Đóng cửa	87	0.1%
KLGD [triệu CP]	29	-29.1%
GTGD [tỷ VND]	518	-13.5%

## Mục lục

- Diễn biến TT VN và quốc tế ▶
- Vì sao thị trường tăng điểm? ▶
- Quan điểm thị trường ▶
- Các thông tin đáng chú ý ▶
- Thị trường phái sinh & chứng quyền ▶
- Danh sách cổ phiếu khuyến nghị ▶
- Phụ lục: Tổng quan hiệu suất thị trường ▶

## Chuyên viên phân tích

**Nguyễn Đức Anh**

anhnd@tvs.vn

+84 24 32484820 Ext. 6417

Tổng quan thị trường hôm nay

# Thanh khoản thị trường giảm mạnh

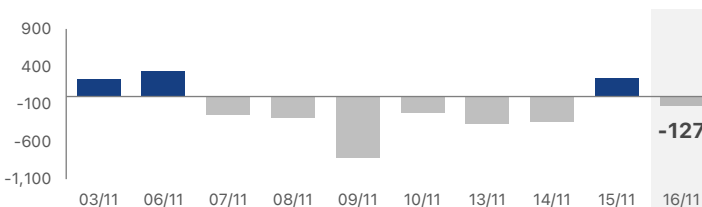
**VN-Index** ▲ 1,126 (+0.3%)  
637.4 triệu CP 14,746 tỷ VND (-24.8%)

**HNX-Index** ▲ 230 (+0.7%)  
119.0 triệu CP 2,388 tỷ VND (+3.9%)

**UPCoM-Index** ▲ 87 (+0.1%)  
29.5 triệu CP 518 tỷ VND (-13.5%)

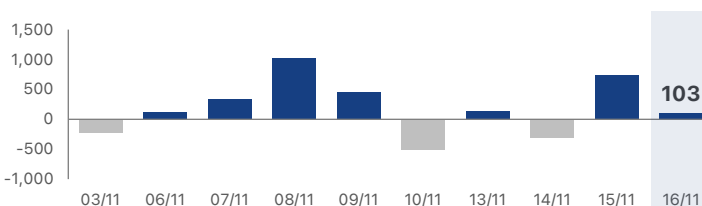
## Khối ngoại quay lại xu hướng bán ròng

Giá trị mua/bán ròng của Tổ chức nước ngoài [tỷ VND]



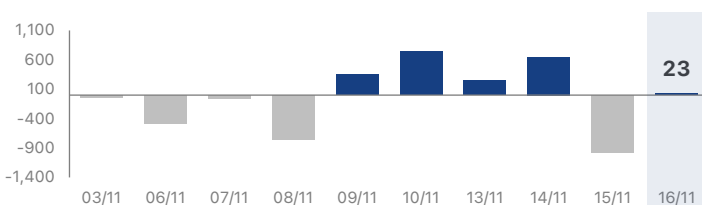
## Tổ chức trong nước tiếp tục mua ròng 103 tỷ VND

Giá trị mua/bán ròng của Tổ chức trong nước [tỷ VND]



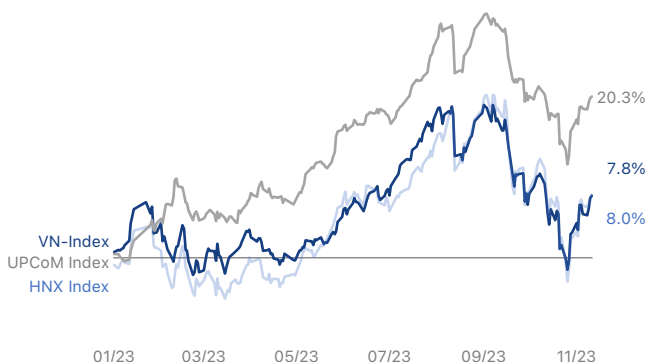
## Cá nhân mua ròng 23 tỷ trong phiên

Giá trị mua/bán ròng của NĐT trong nước [tỷ VND]



## HNX-Index tăng mạnh nhất trong phiên hôm nay

Hiệu suất tính từ đầu năm của các chỉ số [%]



## P/E của VN-Index đang thấp hơn nhiều so với các thị trường lớn trên thế giới

Hiệu suất từ đầu năm 2023 tới nay của các chỉ số chứng khoán chính [%]

Chỉ số	Quốc gia	Giá đóng cửa [điểm]	GTGD [triệu USD]	Thay đổi giá		Định giá		Chỉ báo kỹ thuật			
				1 ngày	YTD	P/E	P/B	Kháng cự	Hỗ trợ	RSI	MA (20)
VN-Index	Việt Nam	1,126	749	0.3%	11.8%	14.9	1.6	1,155	1,020	56	1,087
HNX-Index	Việt Nam	230	85	0.7%	11.8%	22.6	1.2	250	230	55	222
S&P 500	Mỹ	4,503	76,560	0.2%	17.3%	21.6	4.2	4,590	4,180	68	4,299
Dow Jones	Mỹ	34,991	15,028	0.5%	5.6%	20.5	4.5	35,600	34,000	69	33,635
FTSE 100	Anh	7,487	3,795	0.6%	0.5%	11.0	1.7	7,700	7,200	54	7,399
Euro Stoxx 50	Euro	4,316	7,201	0.6%	13.8%	12.2	1.7	4,410	4,160	69	4,132
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,051	50,971	-0.7%	-1.2%	14.1	1.3	3,310	3,000	50	3,023
SZSE Component	Trung Quốc	9,954	28,733	-1.2%	-9.6%	22.5	2.2	12,500	10,000	50	9,839
Hang Seng	Hồng Kông	17,833	7,980	-1.4%	-9.9%	10.0	1.0	20,300	16,700	54	17,408
Nikkei 225	Nhật Bản	33,424	21,925	-0.3%	28.1%	27.5	1.9	33,450	31,400	65	31,865
KOSPI	Hàn Quốc	2,488	7,058	0.1%	11.3%	17.0	0.9	2,650	2,470	59	2,385

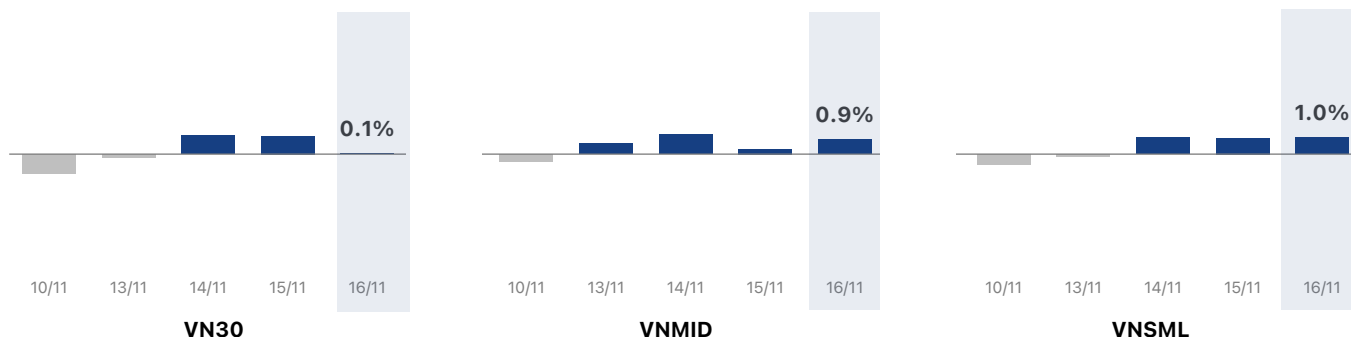
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

## Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

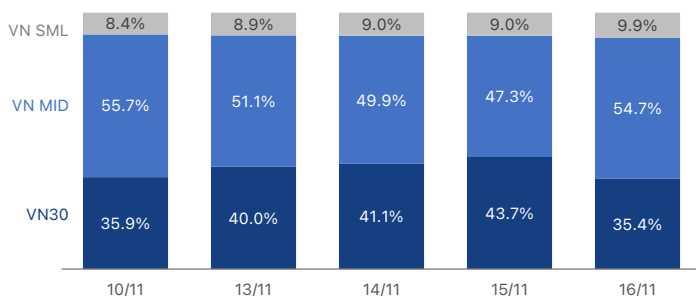
### Nhóm VN30 có diễn biến kém tích cực nhất trong phiên hôm nay

%Thay đổi 1 ngày của các nhóm chỉ số [%]



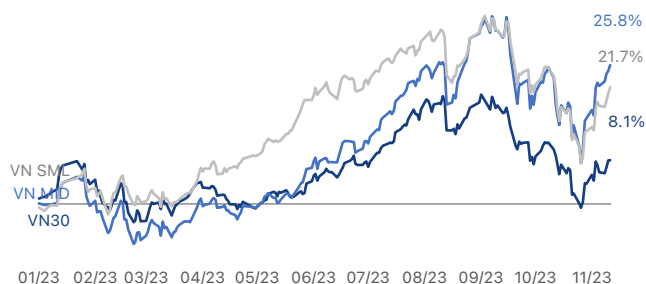
### Giá trị giao dịch nhóm VN30 giảm mạnh

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



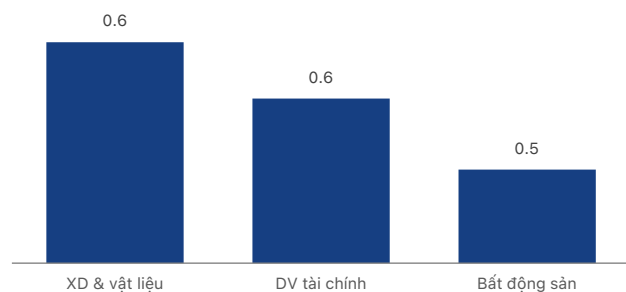
### Hiệu suất VN30 thấp nhất trong các nhóm

Hiệu suất tính từ đầu năm của các chỉ số [%]



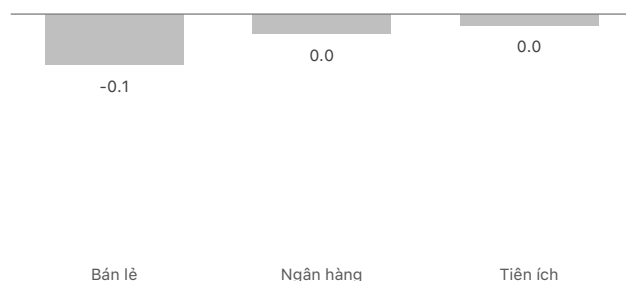
### Ngành XD&VL đóng góp tích cực nhất vào thị trường...

3 ngành đóng góp tích cực nhất vào VN-Index [điểm]



### ... trong khi nhóm Bán lẻ tạo áp lực lên thị trường

3 ngành tác động tiêu cực nhất vào VN-Index [điểm]



### Bảng định giá các nhóm ngành

P/E TTM các nhóm ngành [x] và P/E TTM TB 5 năm [x]

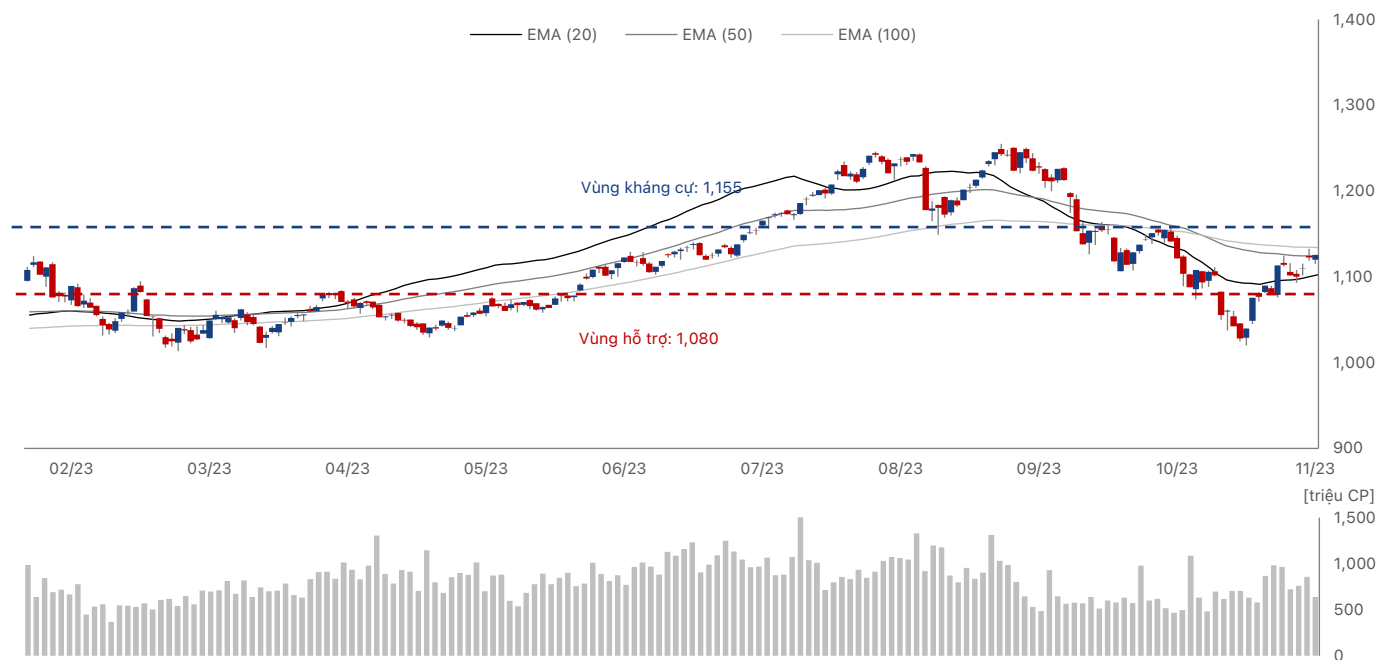
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.1	11.0
Bất động sản	14.6	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.4	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13.9	14.0
Tài nguyên Cơ bản	988.3	6.7
Dịch vụ tài chính	24.9	14.5
Hóa chất	17.1	14.4
Công nghệ Thông tin	20.4	16.1
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	13.0	16.9
Xây dựng và Vật liệu	32.4	16.4
Du lịch và Giải trí	-14.0	8.2
Bán lẻ	45.2	17.6
Dầu khí	11.1	16.3
Hàng cá nhân & Gia dụng	13.7	11.1
Bảo hiểm	12.9	19.5
Y tế	13.0	14.6
Ô tô và phụ tùng	20.7	15.0
Truyền thông	89.9	78.9
Viễn thông	310.5	85.7

Vì sao thị trường tăng điểm?

# Sức mua trong phiên ATC giúp VN-Index hồi phục

Thanh khoản thị trường giảm mạnh trong phiên hôm nay

Biểu đồ VN-Index và các chỉ báo kỹ thuật [điểm]



Chỉ báo động lượng	Giá trị	GT so sánh	Hành động	Chỉ báo trung bình động	Giá trị	GT so sánh	Hành động
Relative Strength Index	70	50	<b>Bán</b>	Simple Moving Average (20)	1,087	1,126	<b>Mua</b>
Stochastic %K	100	40	<b>Bán</b>	Simple Moving Average (50)	1,134	1,126	<b>Bán</b>
Momentum (10)	52	40	<b>Mua</b>	Simple Moving Average (100)	1,164	1,126	<b>Bán</b>
MACD level (12,36)	-3	0	<b>Bán</b>	Simple Moving Average (200)	1,115	1,126	<b>Mua</b>
<b>Tín hiệu mua</b>			<b>1</b>	Exponential Moving Average (20)	1,102	1,126	<b>Mua</b>
Tín hiệu trung tính			<b>0</b>	Exponential Moving Average (50)	1,124	1,126	<b>Mua</b>
<b>Tín hiệu bán</b>			<b>3</b>	Exponential Moving Average (100)	1,134	1,126	<b>Bán</b>
				Exponential Moving Average (200)	1,132	1,126	<b>Bán</b>
				Bollinger Band (20)	1,209	1,126	<b>Bán</b>
				<b>Tín hiệu mua</b>			<b>4</b>
				Tín hiệu trung tính			<b>0</b>
				<b>Tín hiệu bán</b>			<b>5</b>

- Thị trường liên tục rung lắc từ đầu phiên tuy nhiên sức mua vào phiên ATC giúp VN-Index hồi phục và đóng cửa ở mức cao nhất ngày. Tuy nhiên thanh khoản thị trường giảm mạnh trong phiên hôm nay cho thấy lực cầu không còn quá lớn ở thời điểm hiện tại. Do đó, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ sớm bước vào nhịp điều chỉnh về vùng 1,080 điểm trước khi tăng trở lại
- Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên thận trọng quan sát và chờ đợi cơ hội mua mới khi thị trường giảm về vùng 1,080 điểm

Nguồn: Fiinpro, TVS Research

## Thông tin vĩ mô/Doanh nghiệp

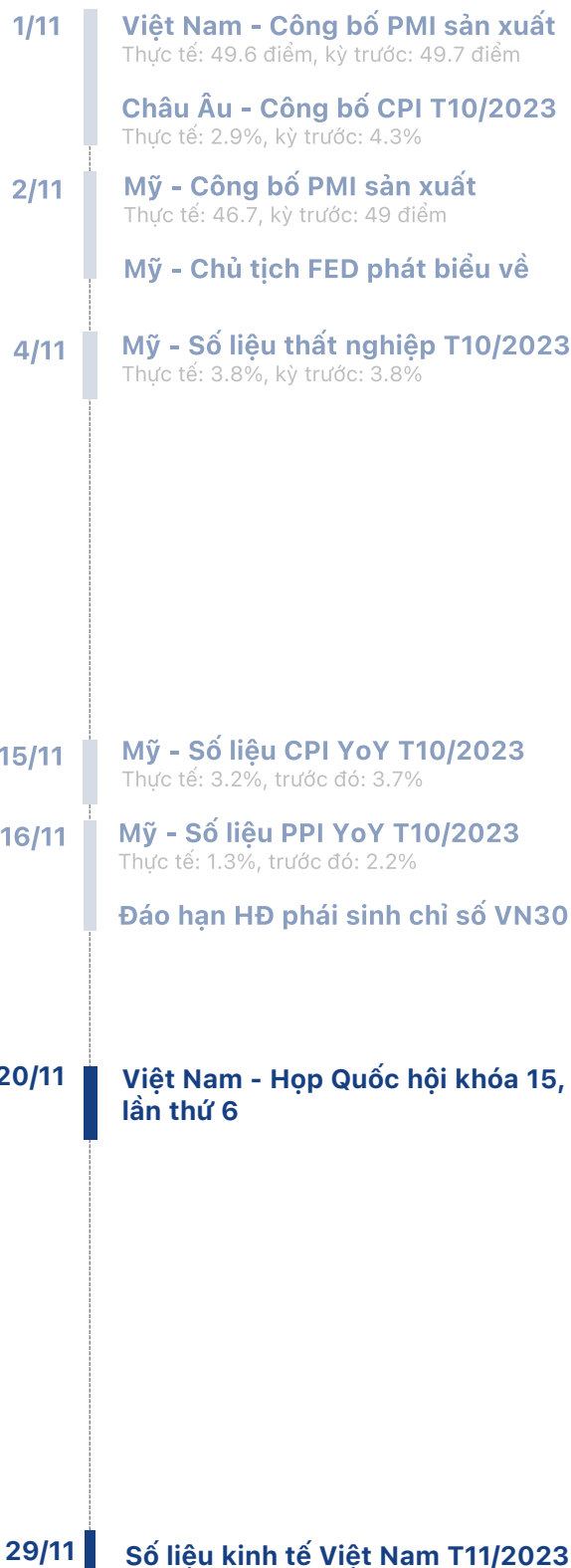
### Thông tin vĩ mô

Trong phiên giao dịch 15/11, NHNN tiếp tục không chào bán tín phiếu mới. Đây là phiên thứ năm liên tiếp Nhà điều hành không phát hành tín phiếu, sau gần 2 tháng liên tục thực hiện nghiệp vụ này. Ở chiều ngược lại, có 90,000 tỷ VND tín phiếu đáo hạn trong 5 phiên vừa qua.

### Thông tin doanh nghiệp

**VHC** (HSX, giá đóng cửa: 73,300 VND, +0.4%): Ngày 16/11 VHC công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 3/2023, ghi nhận doanh thu giảm về mức 2,698 tỷ VND (-17.3% YoY). Với việc giá vốn giảm chưa tới 8.5%, lợi nhuận gộp trong kỳ của Vĩnh Hoàn chỉ đạt 285 tỷ VND (-54% YoY).

**BID** (HSX, giá đóng cửa: 43,750 VND, +0.9%): Vào ngày 16/11/2023, Ngân hàng BIDV và Edmond de Rothschild đã tổ chức lễ ký kết Hợp đồng hợp tác chiến lược đặt nền móng để Edmond de Rothschild hỗ trợ BIDV đào tạo, nâng cao năng lực triển khai dịch vụ Private Banking đạt chuẩn quốc tế.



Vì sao thị trường tăng điểm?

# Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

## Thị trường phái sinh

### Chênh lệch basis đạt -7.5 điểm

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



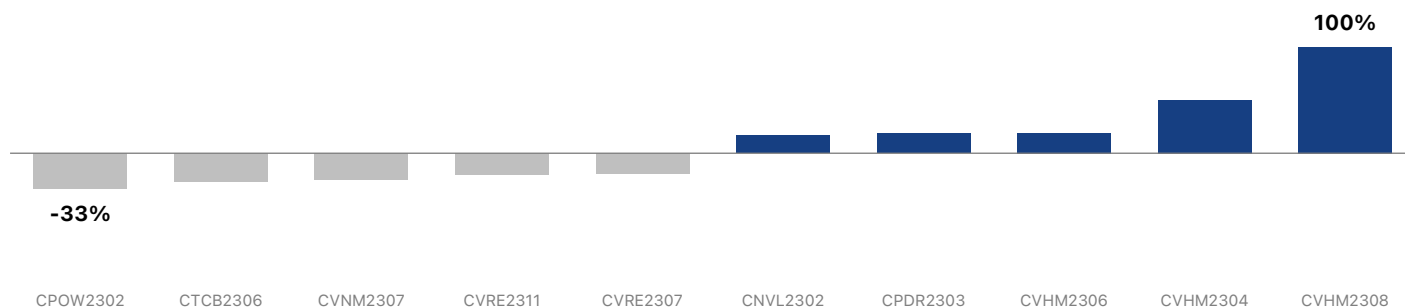
- Chỉ số VN30F1M giảm 8.9 điểm trong phiên đảo hạn và kết phiên ở mức 1,125.1 điểm, khiến chênh lệch basis nới rộng lên mức -7.5 điểm
- Thanh khoản trên thị trường phái sinh giảm mạnh trong phiên hôm nay với hơn 190 nghìn hợp đồng VN30F1M được giao dịch trong phiên, giảm 31% so với phiên hôm qua

## Thị trường chứng quyền có 68% các mã giảm điểm

- Sắc đỏ chiếm ưu thế trên thị trường chứng quyền với 164 mã giảm ở mức bình quân 5.9% và 29 mã tăng ở mức bình quân 10.3%

## Mã chứng quyền CVHM2308 tăng 100% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

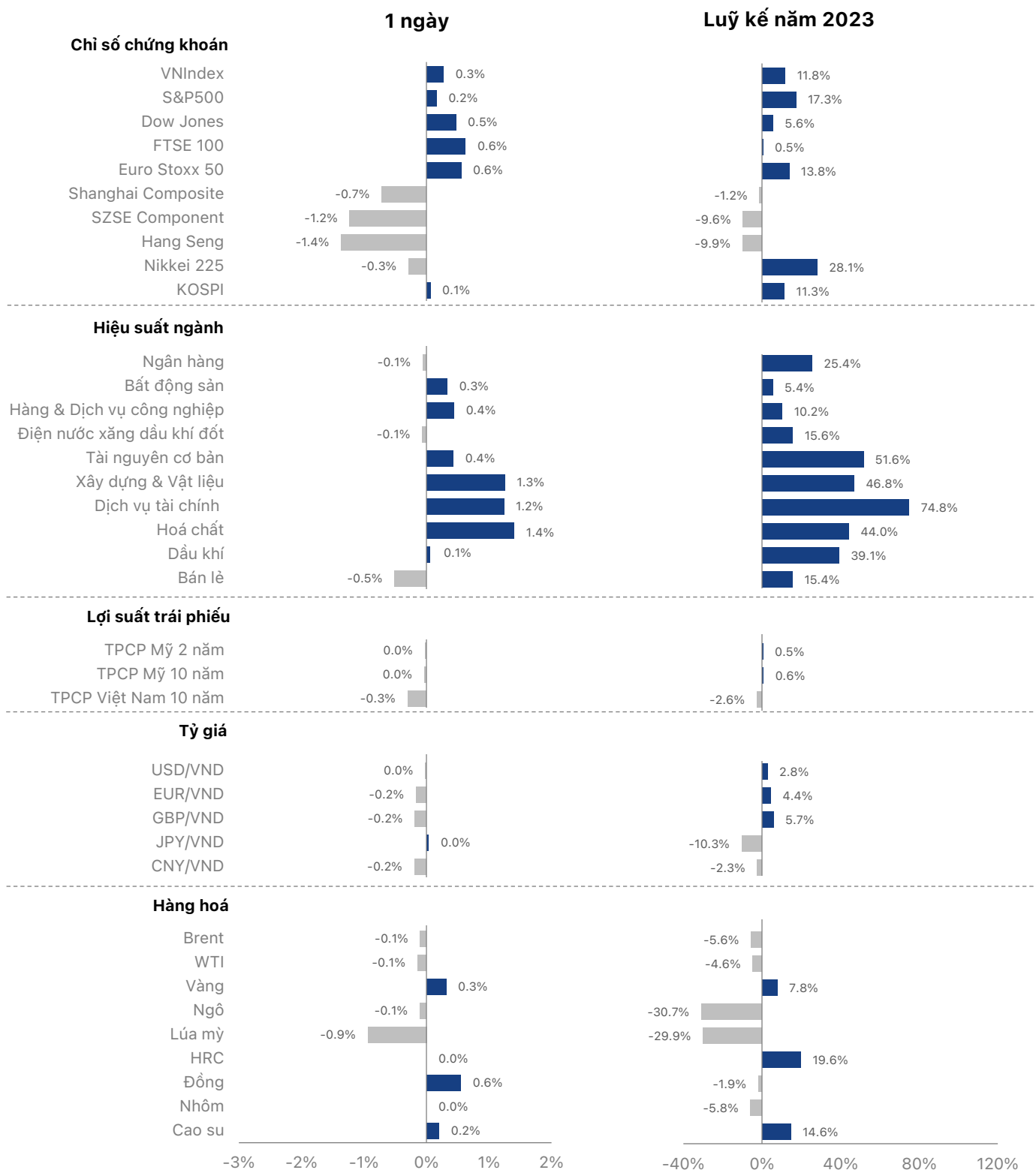
## Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

Mã	Ngành ICB cấp 2	Thông tin thị trường					Định giá				
		Giá đóng cửa [VND]	Vốn hoá [tỷ VND]	Beta 6m	% ngày	% YTD	P/E (TTM)	P/B (TTM)	Giá mục tiêu	+/-	Ngày ra BC
VCB	Ngân hàng	88,000	491,840	0.4	0%	29%	14.6	3.1	120,800	37%	28/08
TCB	Ngân hàng	31,700	111,496	1.0	0%	22%	6.5	0.9	45,500	44%	28/08
MBB	Ngân hàng	18,500	96,461	0.8	0%	28%	4.3	1.1	29,600	60%	28/08
PVS	Dầu khí	37,400	17,876	0.7	1%	76%	20.3	1.4	43,000	15%	25/07
PLX	Dầu khí	34,450	43,772	1.1	1%	9%	13.1	1.7	41,300	20%	25/07
BSR	Dầu khí	19,400	59,257	1.4	-1%	52%	7.7	1.1	19,700	2%	25/07
POW	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11,850	27,751	1.1	1%	10%	19.5	0.9	14,550	23%	31/03
PVD	Dầu khí	27,300	15,176	0.9	1%	51%	35.0	1.0	27,500	1%	06/03
GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	80,000	183,739	0.6	0%	-2%	15.1	3.0	126,100	58%	07/02
DXG	Bất động sản	20,550	12,536	2.2	2%	58%	-45.0	1.3	N/A	N/A	N/A

## Danh sách báo cáo phát hành gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường chứng khoán tháng 10/2023	Thị trường	<a href="#">07/11/2023</a>
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 10/2023	Vĩ mô	<a href="#">06/11/2023</a>
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	ACB	<a href="#">06/11/2023</a>
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường chứng khoán tháng 09/2023	Thị trường	<a href="#">09/10/2023</a>
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 09/2023	Vĩ mô	<a href="#">07/10/2023</a>
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường chứng khoán tháng 08/2023	Thị trường	<a href="#">10/09/2023</a>
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 08/2023	Vĩ mô	<a href="#">09/09/2023</a>
Báo cáo lần đầu	Báo cáo lần đầu ngành Ngân hàng	Ngân hàng	<a href="#">28/08/2023</a>
Cập nhật ngành	Tổng hợp kết quả kinh doanh toàn thị trường Q2/2023	Thị trường	<a href="#">08/08/2023</a>
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường tháng 7/2023	Thị trường	<a href="#">08/08/2023</a>
Báo cáo lần đầu	Báo cáo lần đầu ngành Dầu khí	Dầu khí	<a href="#">25/07/2023</a>
Cập nhật thị trường	Dự báo rổ cổ phiếu VN30	Thị trường	<a href="#">14/07/2023</a>

# Tổng quan hiệu suất thị trường



Ghi chú: Các ngành được tính hiệu suất bao gồm cổ phiếu trên cả 3 sàn HSX, HNX và UPCoM

Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 tính toán dựa trên giá đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, TVS Research



## Tuyên bố miễn trừ

Báo cáo này được viết và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Thiên Việt (TVS). Báo cáo được dựa trên các thông tin được thu thập từ các nguồn TVS đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên TVS không chịu trách nhiệm về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Nhận định và quan điểm trong báo cáo thể hiện ý kiến của chuyên viên phân tích tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không đại diện cho quan điểm chung của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho nhà đầu tư, không nhằm mục đích chào mời, xúi giục mua hoặc bán bất cứ chứng khoán nào được đề cập. Nhà đầu tư toàn quyền quyết định và tự chịu rủi ro trong việc sử dụng các thông tin và tham khảo các nhận định trên báo cáo. TVS tuyên bố miễn trách đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hoặc gián tiếp nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

## Hệ thống khuyến nghị

Các khuyến nghị Mua, Bán hoặc Nắm giữ chứng khoán được xác định dựa trên tổng lợi nhuận kỳ vọng, bằng tổng của chênh lệch giữa giá mục tiêu và thị giá hiện tại của cổ phiếu cộng với lợi tức cổ tức kỳ vọng. Các định nghĩa về Mức khuyến nghị cụ thể như sau:

Xếp hạng khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm > 20%
NẮM GIỮ	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm khoảng từ -10% đến 20%
BÁN	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm < -10%

## Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt – www.tvs.vn

### Hà Nội

Tầng 15, tòa nhà Harec  
4A Láng Hạ, Ba Đình, Hà Nội  
Phone: +84 (24) 7300 6588  
Fax: +84 (24) 3248 4821

### Hồ Chí Minh

Tầng 9, tòa nhà Bitexco Nam Long  
63A Võ Văn Tần, Quận 3, Hồ Chí Minh  
Phone: +84 (28) 7300 6588  
Fax: +84 (28) 299 2088

## Thông tin liên hệ

### BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

#### Vương Chí Tâm, CFA, FRM

P. Giám đốc phân tích  
tamvc@tvs.vn

#### Nguyễn Thị Kiều Hạnh

Chuyên viên cao cấp  
hanhntk@tvs.vn

#### Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên  
anhnd@tvs.vn

#### Phạm Nguyên Long

Chuyên viên cao cấp  
longpn@tvs.vn

#### Tiêu Phan Thanh Quang

Chuyên viên  
quangtpt@tvs.vn

#### Trương Hoàng Phương

Chuyên viên cao cấp  
phuongth@tvs.vn

#### Nguyễn Văn Đạt

Chuyên viên  
datnv@tvs.vn