

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: VN-Index có thể tiếp tục nhịp điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần tới

17/11/2023

VN-Index giảm điểm mạnh.

- VN-Index có phiên giao dịch cuối tuần chìm trong sắc đỏ với 437 mã giảm điểm. Kết phiên, VN-Index giảm 24.3 điểm về mức 1,101.2 điểm
- Áp lực bán trong phiên hôm nay chủ yếu đến từ khối ngoại, khi nhóm này tiếp tục bán ròng 720 tỷ VND. Trong đó:

Bán ròng mạnh nhất: VHM (181 tỷ), STB (86 tỷ) và MWG (64 tỷ)

Mua ròng mạnh nhất: NKG (33 tỷ), BMP (19 tỷ) và OCB (17 tỷ)

- Ở chiều ngược lại, TC trong nước mua ròng 432 tỷ VND. Trong đó:
 - Mua ròng mạnh nhất: HPG (78 tỷ), FPT (66 tỷ), FUSSVFL (65 tỷ)
 - Bán ròng mạnh nhất: MSB (80 tỷ), VIX (72 tỷ) và KBC (59 tỷ)

Nhà đầu tư nên nắm bắt cơ hội khi thị trường giảm về vùng hỗ trợ 1,080 để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

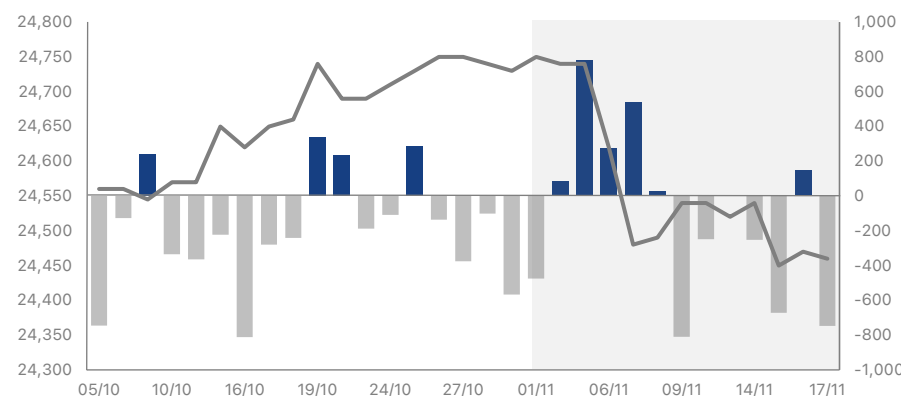
- Áp lực bán gia tăng từ khối ngoại khiến VN-Index giảm điểm mạnh trong phiên hôm nay. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục nhịp điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần tới về vùng 1,080 điểm trước khi có thể tăng điểm trở lại
- Do đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm bắt cơ hội cơ hội khi thị trường giảm mạnh về vùng giá trên để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu

Chỉ số VN30F1M giảm 32 điểm trong phiên hôm nay.

- Chỉ số VN30F1M giảm 32 điểm hôm nay, kết phiên ở mức 1,105 điểm, chênh lệch basis giữa chỉ số phái sinh và cơ sở đạt 1.5 điểm

Khối ngoại duy trì xu hướng bán ròng dù áp lực tỷ giá đã giảm từ đầu tháng 11

■ GTGD ròng của khối ngoại [tỷ VND-RHS] — Tỷ giá USDVND [VND-LHS]



Nguồn: Bloomberg

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,101	-2.2%
KLGD [triệu CP]	1,146	79.7%
GTGD [tỷ VND]	24,281	64.7%
Khớp lệnh	22,683	79.2%
Thoả thuận	1,597	-23.6%
HNX-Index		
Đóng cửa	227	-1.3%
KLGD [triệu CP]	164	37.9%
GTGD [tỷ VND]	3,103	29.9%
UPCoM		
Đóng cửa	86	-1.3%
KLGD [triệu CP]	64	115.7%
GTGD [tỷ VND]	775	49.6%

Mục lục

- Diễn biến TT VN và quốc tế ▶
- Vì sao thị trường giảm 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

Áp lực bán từ khối ngoại khiến VN-Index giảm sâu

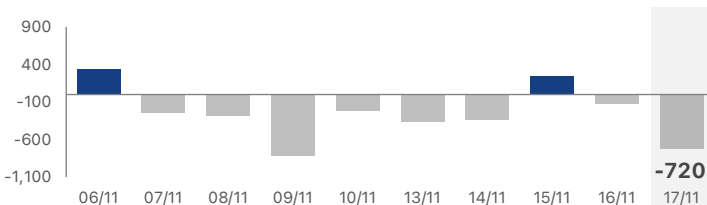
VN-Index ▼ 1,101 (-2.2%)
1145.7 triệu 24,281 tỷ VND (+64.7%)

HNX-Index ▼ 227 (-1.3%)
164.1 triệu CP 3,103 tỷ VND (+29.9%)

UPCoM-Index ▼ 86 (-1.3%)
63.6 triệu CP 775 tỷ VND (+49.6%)

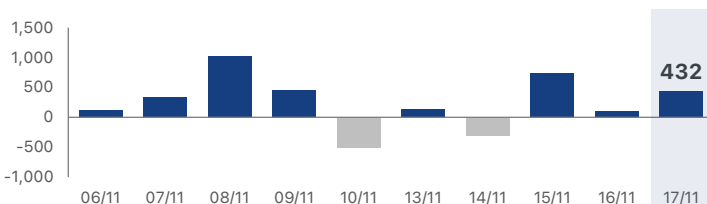
Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh

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



Tổ chức trong nước mua ròng 432 tỷ VND

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



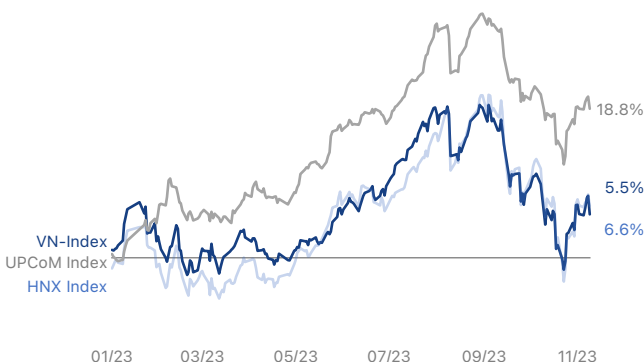
Cá nhân mua ròng 318 tỷ trong phiên

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



Hiệu suất VN-Index thấp nhất trong 3 sàn

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



VN-Index giảm điểm mạnh nhất so với các thị trường lớn trên thế giới trong hôm nay

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	1,101	520	-2.2%	9.3%	15.0	1.6	1,155	1,080	48	1,087
HNX-Index	Việt Nam	227	85	-1.3%	10.3%	22.7	1.2	250	230	51	222
S&P 500	Mỹ	4,508	70,408	0.1%	17.4%	21.6	4.2	4,590	4,180	69	4,311
Dow Jones	Mỹ	34,945	14,227	-0.1%	5.4%	20.4	4.4	35,600	34,000	68	33,712
FTSE 100	Anh	7,411	3,384	-1.0%	-0.5%	10.9	1.7	7,700	7,200	47	7,395
Euro Stoxx 50	Euro	4,302	7,060	-0.3%	13.4%	12.2	1.7	4,410	4,160	66	4,143
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,054	43,455	0.1%	-1.1%	14.0	1.3	3,310	3,000	51	3,026
SZSE Component	Trung Quốc	9,980	21,684	0.3%	-9.4%	22.3	2.2	12,500	10,000	51	9,859
Hang Seng	Hồng Kông	17,454	6,464	-2.1%	-11.8%	9.9	1.0	20,300	16,700	48	17,416
Nikkei 225	Nhật Bản	33,585	17,614	0.5%	28.7%	27.5	1.9	33,450	31,400	66	31,973
KOSPI	Hàn Quốc	2,470	5,182	-0.7%	10.4%	17.0	0.9	2,650	2,470	56	2,390

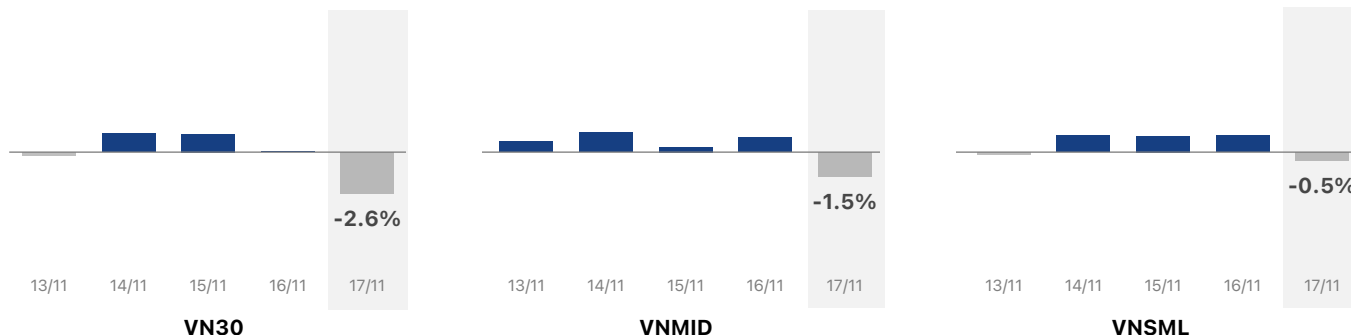
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

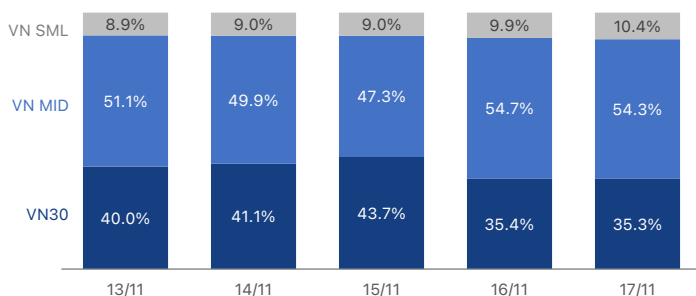
VN30 giảm mạnh nhất trong phiên hôm nay

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



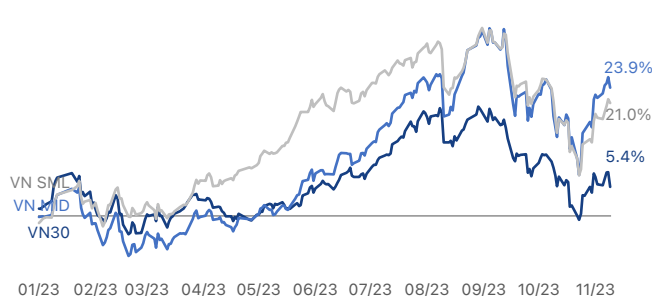
Nhóm VN30 chiếm 35.3% GTGD toàn thị trường

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 [%]



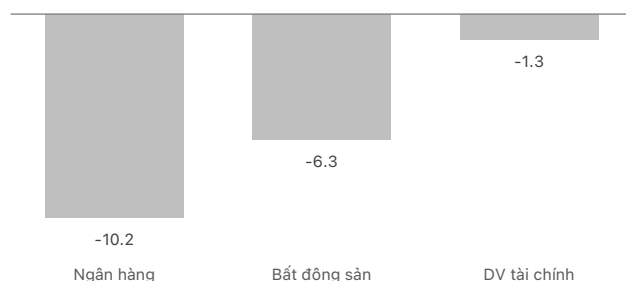
Đa phần các ngành đều giảm điểm...

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



... trong đó Ngân hàng tác động tiêu cực nhất

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]

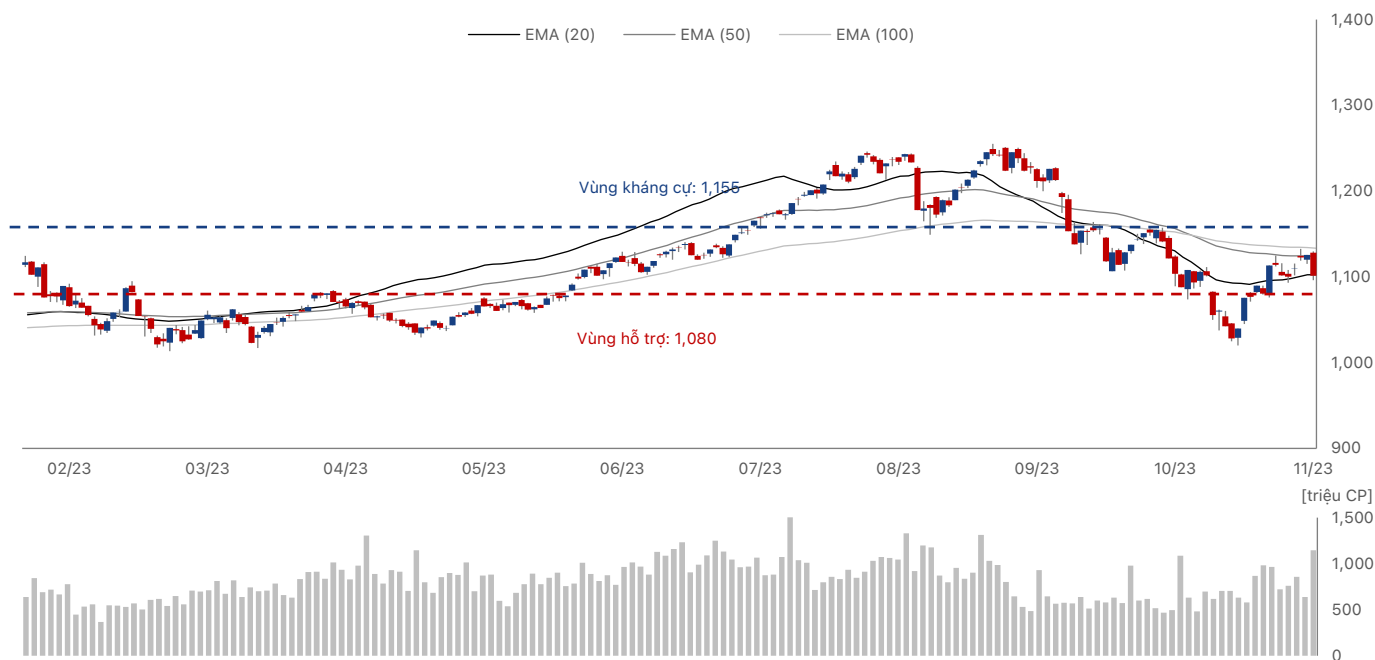
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	8.9	11.0
Bất động sản	14.1	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.2	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13.7	14.0
Tài nguyên Cơ bản	968.5	7.5
Dịch vụ tài chính	24.2	14.5
Hóa chất	16.9	14.4
Công nghệ Thông tin	20.0	16.1
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	12.9	16.9
Xây dựng và Vật liệu	32.2	16.4
Du lịch và Giải trí	-13.7	8.2
Bán lẻ	44.9	17.6
Dầu khí	10.9	16.3
Hàng cá nhân & Gia dụng	13.7	11.1
Bảo hiểm	12.8	19.5
Y tế	12.9	14.6
Ô tô và phụ tùng	20.5	15.0
Truyền thông	89.9	78.9
Viễn thông	309.2	85.8

Vì sao thị trường giảm điểm?

Thị trường bước vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn

VN-Index giảm mạnh về sát đường EMA20

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	66	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,087	1,101	Mua
Stochastic %K	4	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,131	1,101	Bán
Momentum (10)	52	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,164	1,101	Bán
MACD level (12,36)	-3	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,115	1,101	Bán
Tín hiệu mua			2	Exponential Moving Average (20)	1,102	1,101	Bán
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,123	1,101	Bán
Tín hiệu bán			2	Exponential Moving Average (100)	1,133	1,101	Bán
				Exponential Moving Average (200)	1,132	1,101	Bán
				Bollinger Band (20)	1,209	1,101	Bán
				Tín hiệu mua			1
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			8

- Áp lực bán gia tăng từ khối ngoại khiến VN-Index giảm điểm mạnh trong phiên hôm nay. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục nhịp điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần tới về vùng 1,080 điểm trước khi có thể tăng điểm trở lại
- Do đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm bắt cơ hội cơ hội khi thị trường giảm mạnh về vùng giá trên để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu

Nguồn: Fiinpro, TVS Research

Thông tin vĩ mô/Doanh nghiệp

Thông tin vĩ mô

Theo Bộ Công Thương, tính từ đầu năm chỉ có một số mặt hàng xuất khẩu chủ lực có kim ngạch xuất khẩu tăng so với cùng kỳ năm trước như: Máy vi tính, sản phẩm điện tử và linh kiện đạt 47 tỷ USD (+0.7% YoY), phương tiện vận tải và phụ tùng tăng đạt 11.58 tỷ USD (+18,1% YoY).

Thông tin doanh nghiệp

BVH (HSX, giá đóng cửa: 48,850 VND, -1.1%): BVH sẽ chốt danh sách cổ đông chi trả cổ tức năm 2022 bằng tiền mặt với tỷ lệ 9.54% vào ngày 28/11. Với hơn 742.3 triệu cổ phiếu đang lưu hành, BVH dự kiến chi khoảng 708 tỷ VND cho đợt cổ tức này, phần lớn thuộc về cổ đông Nhà nước.

LDG (HSX, giá đóng cửa: 3,990 VND, +0.4%): HĐQT LDG vừa thông qua phương án phát hành hơn 12.8 triệu cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động, tương đương 5% số cổ phiếu đang lưu hành với giá phát hành là 0 VND/cp

- 1/11** **Việt Nam - Công bố PMI sản xuất**
Thực tế: 49.6 điểm, kỳ trước: 49.7 điểm
- Châu Âu - Công bố CPI T10/2023**
Thực tế: 2.9%, kỳ trước: 4.3%
- 2/11** **Mỹ - Công bố PMI sản xuất**
Thực tế: 46.7, kỳ trước: 49 điểm
- Mỹ - Chủ tịch FED phát biểu về**
- 4/11** **Mỹ - Số liệu thất nghiệp T10/2023**
Thực tế: 3.8%, kỳ trước: 3.8%
- 15/11** **Mỹ - Số liệu CPI YoY T10/2023**
Thực tế: 3.2%, trước đó: 3.7%
- 16/11** **Mỹ - Số liệu PPI YoY T10/2023**
Thực tế: 1.3%, trước đó: 2.2%
- Đáo hạn HĐ phái sinh chỉ số VN30**
- 20/11** **Việt Nam - Hội Quốc hội khóa 15, lần thứ 6**
- 29/11** **Số liệu kinh tế Việt Nam T11/2023**

Vì sao thị trường giảm điểm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chỉ số VN30F1M giảm 32 điểm trong phiên hôm nay

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



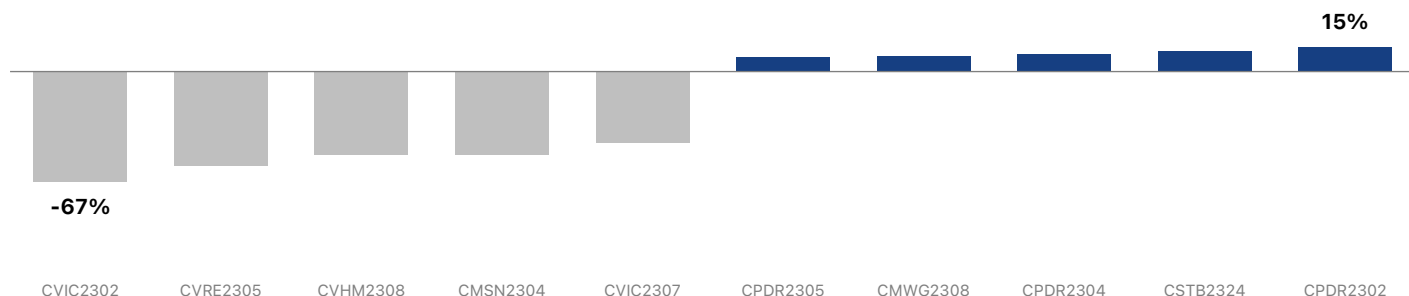
- Chỉ số VN30F1M giảm 32 điểm hôm nay, kết phiên ở mức 1,105 điểm, chênh lệch basis giữa chỉ số phái sinh và cơ sở đạt 1.5 điểm
- Thị trường phái sinh có phiên giao dịch nhộn nhịp với hơn 358 nghìn hợp đồng VN30F1M được giao dịch trong phiên, tăng 88% so với phiên hôm qua

Thị trường chứng quyền có 85% các mã giảm điểm

- Sắc đỏ chiếm ưu thế trên thị trường chứng quyền với 205 mã giảm ở mức bình quân 10.5% và 15 mã tăng ở mức bình quân 4.9%

Mã chứng quyền CVIC2302 giảm 67% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

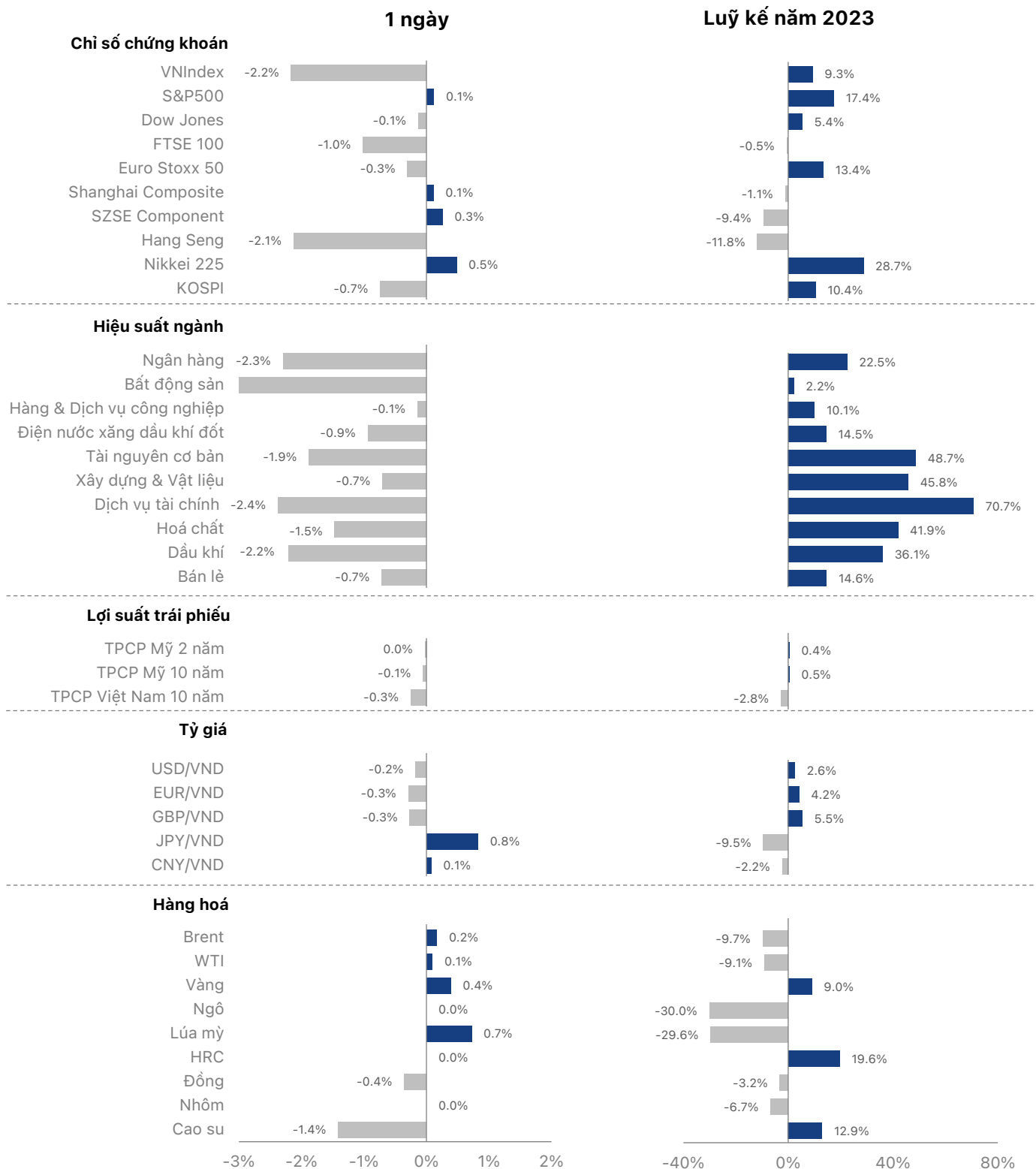
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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	85,600	478,426	0.5	-3%	30%	14.2	3.0	120,800	41%	28/08
TCB	Ngân hàng	31,150	109,562	1.0	-2%	23%	6.4	0.9	45,500	46%	28/08
MBB	Ngân hàng	18,200	94,896	0.8	-2%	28%	4.2	1.1	29,600	63%	28/08
PVS	Dầu khí	36,400	17,398	1.0	-3%	78%	19.7	1.4	43,000	18%	25/07
PLX	Dầu khí	33,500	42,565	1.0	-3%	11%	12.8	1.7	41,300	23%	25/07
BSR	Dầu khí	18,600	58,345	1.6	-1%	50%	7.6	1.1	19,700	6%	25/07
POW	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11,650	27,283	1.1	-2%	11%	19.1	0.9	14,550	25%	31/03
PVD	Dầu khí	26,400	14,675	1.0	-3%	53%	33.8	1.0	27,500	4%	06/03
GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	78,700	180,753	0.5	-2%	-2%	14.9	2.9	126,100	60%	07/02
DXG	Bất động sản	19,800	12,079	2.1	-4%	61%	-43.4	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	07/11/2023
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 10/2023	Vĩ mô	06/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	ACB	06/11/2023
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường chứng khoán tháng 09/2023	Thị trường	09/10/2023
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 09/2023	Vĩ mô	07/10/2023
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường chứng khoán tháng 08/2023	Thị trường	10/09/2023
Cập nhật vĩ mô	Báo cáo vĩ mô tháng 08/2023	Vĩ mô	09/09/2023
Báo cáo lần đầu	Báo cáo lần đầu ngành Ngân hàng	Ngân hàng	28/08/2023
Cập nhật ngành	Tổng hợp kết quả kinh doanh toàn thị trường Q2/2023	Thị trường	08/08/2023
Cập nhật thị trường	Báo cáo thị trường tháng 7/2023	Thị trường	08/08/2023
Báo cáo lần đầu	Báo cáo lần đầu ngành Dầu khí	Dầu khí	25/07/2023
Cập nhật thị trường	Dự báo rổ cổ phiếu VN30	Thị trường	14/07/2023

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