

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: Thị trường có thể tiếp tục nhịp điều chỉnh

20/11/2023

Sức mua từ khối ngoại giúp VN-Index duy trì quanh mốc tham chiếu.

- VN-Index mở gap giảm điểm mạnh từ đầu phiên, tuy nhiên sức mua mạnh từ khối ngoại giúp thị trường hồi phục và kết phiên ở mức 1,104 điểm (+0.2%)
- Sức mua trong phiên hôm nay chủ yếu đến từ khối ngoại khi nhóm này mua ròng 484 tỷ VND. Trong đó:
 - Mua ròng mạnh nhất: FUEVFNVD (179 tỷ), SSI (68 tỷ), VND (37 tỷ)
 - Bán ròng mạnh nhất: FUSSVFL (51 tỷ), VRE (38 tỷ) và VNM (36 tỷ)
- Ở chiều ngược lại, TC trong nước bán ròng 238 tỷ VND. Trong đó:
 - Bán ròng mạnh nhất: FUEVFNVD (183 tỷ), TCB (78 tỷ), VHM (53 tỷ)
 - Mua ròng mạnh nhất: FUSSVFL (51 tỷ), VPB (47 tỷ) và EVF (40 tỷ)

Nhà đầu tư nên nắm bắt cơ hội khi thị trường giảm điểm để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

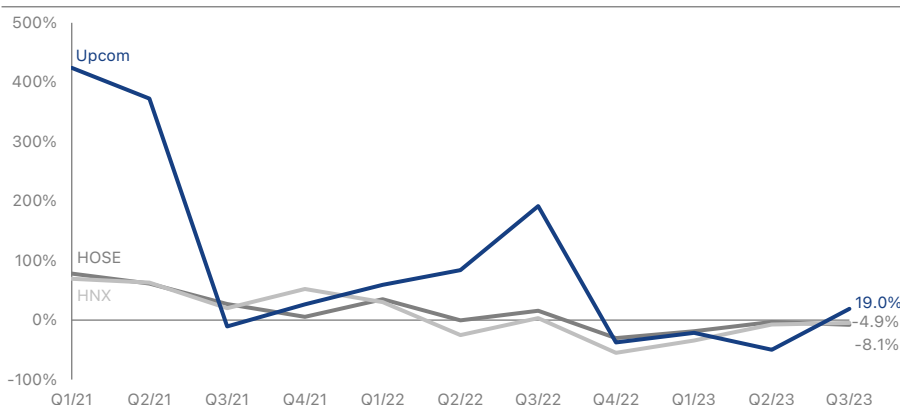
- Chúng tôi duy trì quan điểm thị trường sẽ tiếp tục điều chỉnh về vùng 1,080 điểm trước khi tăng trở lại
- Do đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm bắt cơ hội cơ hội khi thị trường điều chỉnh về vùng giá trên để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu

Chỉ số VN30F1M giảm 3 điểm trong phiên.

- Tương tự thị trường cơ sở, chỉ số VN30F1M mở gap giảm điểm mạnh vào đầu phiên tuy nhiên nhanh chóng hồi phục và kết phiên ở mức 1,101.8 điểm (-3 điểm)
- Chênh lệch basis đạt 0.9 điểm

LNST của các DN trên Upcom hồi phục trong khi HOSE và HNX tiếp tục giảm trong Q3/2023

Tăng trưởng LNST Q3/2023 theo sàn [% YoY]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

Ghi chú: Dữ liệu gồm 1115/1694 doanh nghiệp, chiếm 94.6% vốn hoá toàn thị trường

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,104	0.2%
KLGD [triệu CP]	779	-32.0%
GTGD [tỷ VND]	16,945	-30.2%
Khớp lệnh	15,087	-33.5%
Thoả thuận	1,857	16.3%
HNX-Index		
Đóng cửa	228	0.5%
KLGD [triệu CP]	102	-37.7%
GTGD [tỷ VND]	1,996	-35.7%
UPCoM		
Đóng cửa	86	0.1%
KLGD [triệu CP]	28	-56.4%
GTGD [tỷ VND]	399	-48.5%

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

Sức mua từ khối ngoại giúp thị trường hồi phục

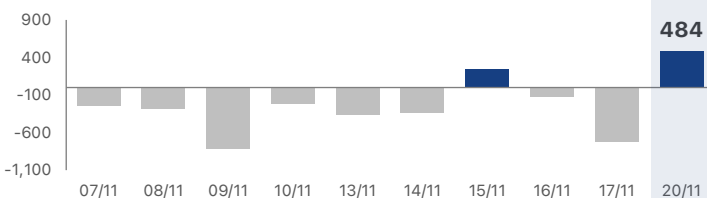
VN-Index ▲ 1,104 (+0.2%)
779.1 triệu CP 16,945 tỷ VND (-30.2%)

HNX-Index ▲ 228 (+0.5%)
102.2 triệu CP 1,996 tỷ VND (-35.7%)

UPCoM-Index ▲ 86 (+0.1%)
27.8 triệu CP 399 tỷ VND (-48.5%)

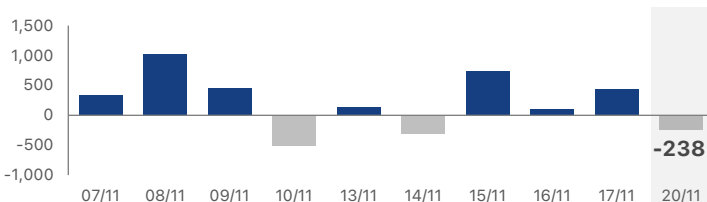
Khối ngoại đảo chiều mua ròng mạnh phiên hôm nay

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



Tổ chức trong nước bán ròng sau 3 phiên mua liên tiếp

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



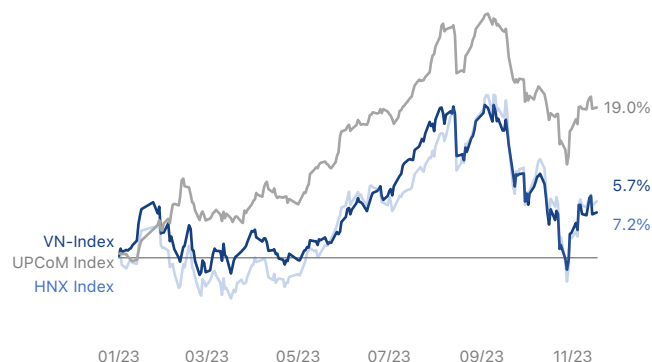
Cá nhân bán ròng 228 tỷ trong phiên hôm nay

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



Hiệu suất Upcom cao nhất từ đầu năm

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



Đa phần các thị trường lớn trên thế giới đi ngang phiên 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	1,104	932	0.2%	9.6%	14.6	1.6	1,155	1,080	49	1,087
HNX-Index	Việt Nam	228	116	0.5%	10.9%	22.4	1.2	250	230	52	222
S&P 500	Mỹ	4,514	73,335	0.1%	17.6%	21.6	4.2	4,590	4,180	69	4,325
Dow Jones	Mỹ	34,947	15,718	0.0%	5.4%	20.4	4.4	35,600	34,000	68	33,803
FTSE 100	Anh	7,504	3,683	1.3%	0.7%	11.1	1.7	7,700	7,200	55	7,400
Euro Stoxx 50	Euro	4,341	8,546	0.9%	14.4%	12.3	1.7	4,410	4,160	69	4,158
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,068	43,571	0.5%	-0.7%	14.0	1.3	3,310	3,000	55	3,033
SZSE Component	Trung Quốc	10,023	20,890	0.4%	-9.0%	22.3	2.2	12,500	10,000	53	9,889
Hang Seng	Hồng Kông	17,778	6,598	1.9%	-10.1%	9.7	1.0	20,300	16,700	53	17,446
Nikkei 225	Nhật Bản	33,388	17,962	-0.6%	28.0%	27.7	1.9	33,450	31,400	63	32,080
KOSPI	Hàn Quốc	2,491	4,494	0.9%	11.4%	17.1	0.9	2,650	2,470	59	2,396

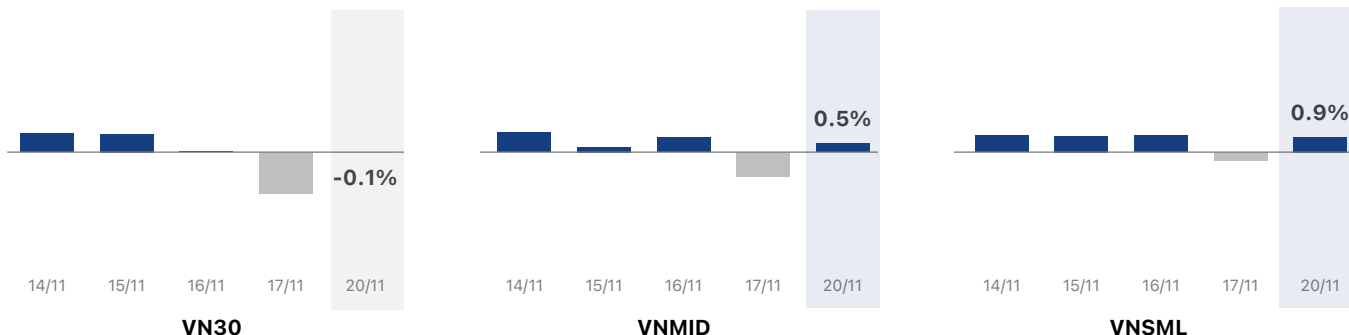
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

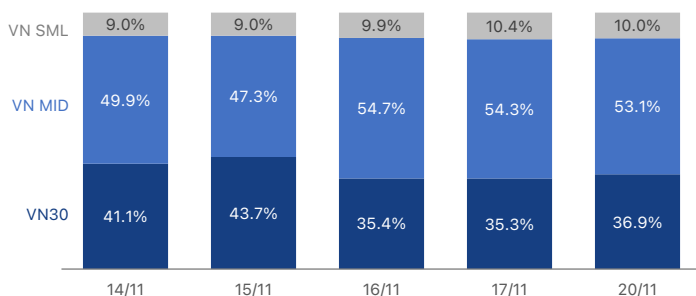
Động lực hồi phục của thị trường đến từ nhóm vốn hóa vừa và nhỏ

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



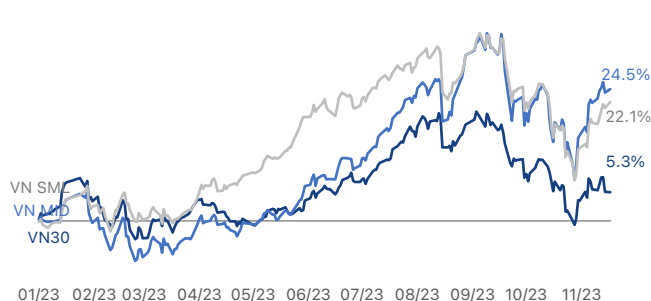
Dòng tiền tiếp tục tập trung chủ yếu vào nhóm VNMID

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



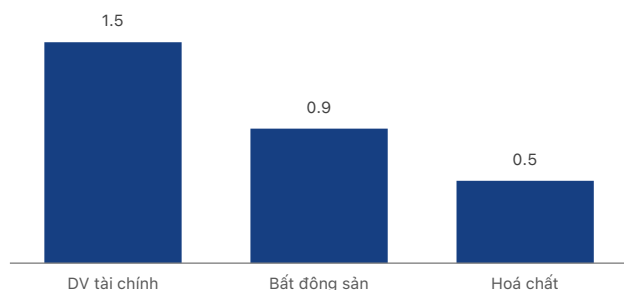
Hiệu suất VNMID cao nhất từ đầu năm

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



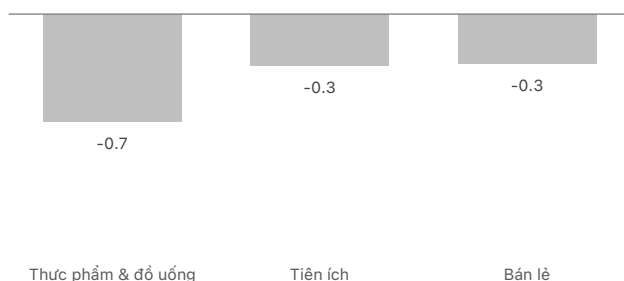
DV tài chính dẫn dắt thị trường hồi phục...

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



... trong khi Thực phẩm & đồ uống tạo tác động tiêu cực

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]

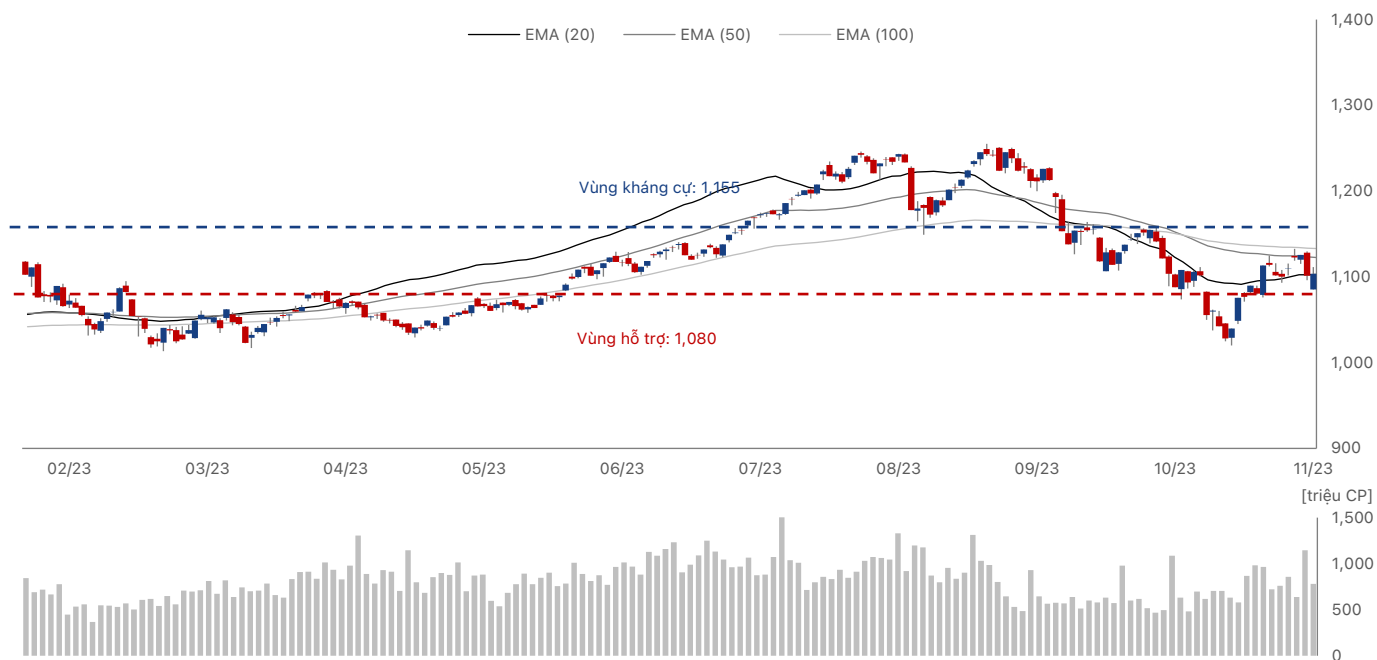
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	8.9	11.0
Bất động sản	14.2	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.0	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	13.7	14.0
Tài nguyên Cơ bản	971.7	8.3
Dịch vụ tài chính	25.0	14.6
Hóa chất	17.1	14.4
Công nghệ Thông tin	19.9	16.1
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	12.8	16.9
Xây dựng và Vật liệu	32.3	16.4
Du lịch và Giải trí	-13.7	8.2
Bán lẻ	44.3	17.6
Dầu khí	10.8	16.3
Hàng cá nhân & Gia dụng	13.7	11.1
Bảo hiểm	12.7	19.5
Y tế	12.9	14.6
Ô tô và phụ tùng	20.9	15.0
Truyền thông	89.6	78.9
Viễn thông	303.4	85.9

Vì sao thị trường tăng điểm?

Thị trường có thể tiếp tục điều chỉnh

VN-Index kết phiên quanh mốc tham chiếu

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	72	50	Bán	Simple Moving Average (20)	1,087	1,104	Mua
Stochastic %K	10	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,128	1,104	Bán
Momentum (10)	61	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,163	1,104	Bán
MACD level (12,36)	-3	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,115	1,104	Bán
Tín hiệu mua			1	Exponential Moving Average (20)	1,102	1,104	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,122	1,104	Bán
Tín hiệu bán			3	Exponential Moving Average (100)	1,133	1,104	Bán
				Exponential Moving Average (200)	1,131	1,104	Bán
				Bollinger Band (20)	1,209	1,104	Bán
				Tín hiệu mua			2
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			7

- VN-Index mở gap giảm điểm mạnh từ đầu phiên về sát ngưỡng hỗ trợ 1,080 điểm. Tuy nhiên sức mua mạnh từ khối ngoại giúp thị trường nhanh chóng hồi phục và kết phiên quanh mốc tham chiếu
- Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục nhịp điều chỉnh về vùng 1,080 điểm trước khi tăng trở lại hướng đến vùng mục tiêu 1,140 điểm
- 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

Trong hôm nay, Quốc hội thảo luận về Tờ trình của Chính phủ về việc giảm thuế GTGT. Theo Dự thảo nghị quyết được Chính phủ trình quy định giảm 2% thuế suất GTGT đối với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng mức thuế suất 10%.

Thông tin doanh nghiệp

HBC (HSX, giá đóng cửa: 7,270 VND, +2.4%): HBC vừa thông qua việc triển khai phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ và phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi nợ. Theo đó, HBC sẽ phát hành hơn 252.48 triệu cổ phiếu, trong đó chào bán riêng lẻ 220 triệu cổ phiếu với giá thấp nhất 12,000 VND/cp và cao nhất là 14,500 VND/cp.

VHM (HSX, giá đóng cửa: 38,950 VND, +0.0%): VHM vừa thông qua việc góp thêm 3,600 tỷ VND để tăng vốn điều lệ cho Công ty TNHH Phát triển Bất động sản SV Holding. Sau góp vốn, SV Holding sẽ có vốn điều lệ 5,248 tỷ VND, trong đó VHM sẽ sở hữu 84% vốn và chính thức trở thành công ty mẹ.

- 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 tăng điểm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chỉ số VN30F1M giảm 3 điểm trong phiên hôm nay

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



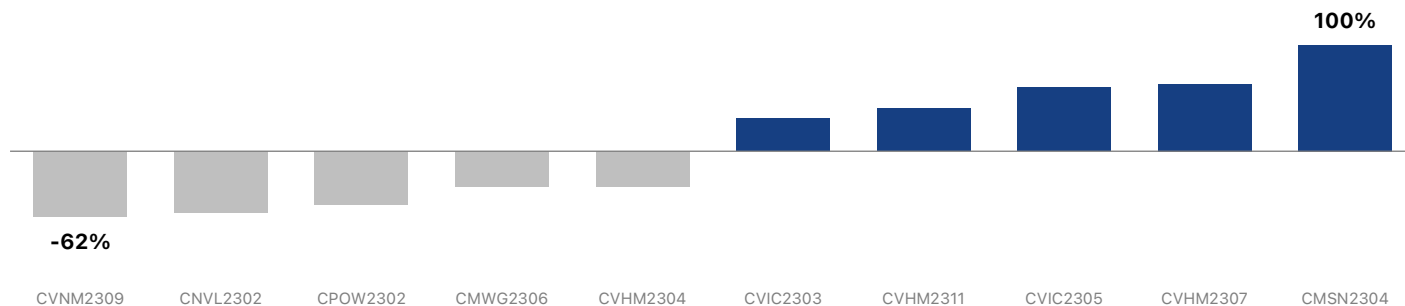
- Tương tự thị trường cơ sở, chỉ số VN30F1M mở gap giảm điểm mạnh vào đầu phiên tuy nhiên nhanh chóng hồi phục và kết phiên ở mức 1,101.8 điểm (-3 điểm). Chênh lệch basis đạt 0.9 điểm
- Thị trường phái sinh có phiên giao dịch nhộn nhịp với hơn 351 nghìn hợp đồng VN30F1M được giao dịch trong phiên

Số mã giảm điểm chiếm ưu thế trên thị trường chứng quyền

- Thị trường chứng quyền có 146 mã giảm ở mức bình quân -8.2% và 57 mã tăng ở mức bình quân 8.6%

Thị trường chứng quyền có 61% các mã giảm điểm trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

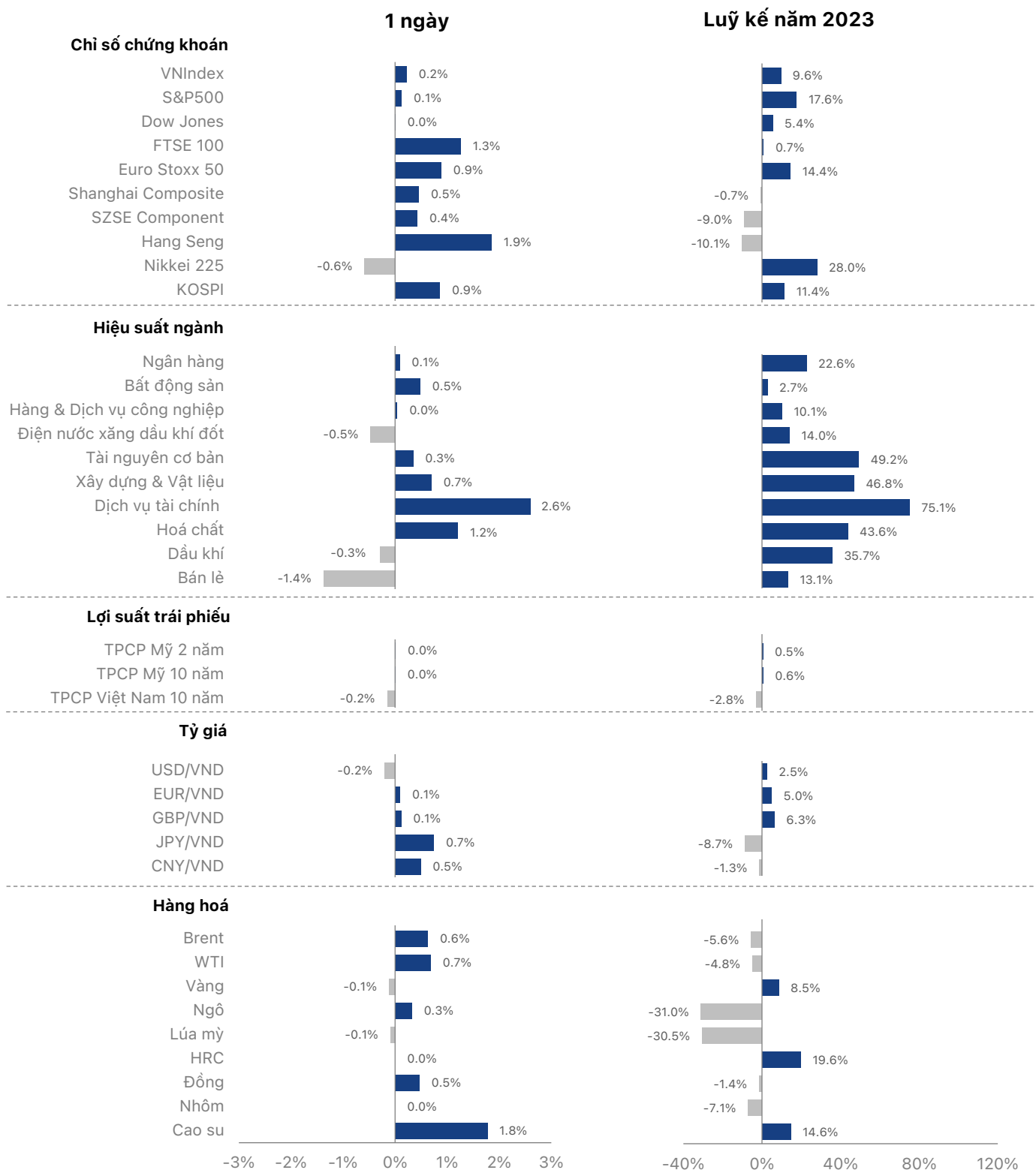
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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	86,100	481,221	0.4	1%	26%	14.3	3.0	120,800	40%	28/08
TCB	Ngân hàng	31,000	109,034	1.2	0%	21%	6.4	0.9	45,500	47%	28/08
MBB	Ngân hàng	18,000	93,854	0.9	-1%	25%	4.2	1.1	29,600	64%	28/08
PVS	Dầu khí	36,600	17,494	1.0	1%	73%	19.8	1.4	43,000	17%	25/07
PLX	Dầu khí	33,500	42,565	0.9	0%	8%	12.8	1.7	41,300	23%	25/07
BSR	Dầu khí	18,700	57,620	1.8	-1%	48%	7.5	1.1	19,700	5%	25/07
POW	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	11,650	27,283	1.0	0%	9%	19.1	0.9	14,550	25%	31/03
PVD	Dầu khí	26,700	14,842	1.5	1%	48%	34.2	1.0	27,500	3%	06/03
GAS	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	78,300	179,835	0.6	-1%	-4%	14.8	2.9	126,100	61%	07/02
DXG	Bất động sản	20,150	12,292	1.9	2%	55%	-44.2	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
Báo cáo ngành	Báo cáo kết quả kinh doanh Q3/2023	Toàn thị trường	07/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	FRT	20/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	IDC	17/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	DGW	16/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	VNM	14/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	HDB	13/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	KBC	10/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	GMD	09/11/2023
Báo cáo doanh nghiệp	Cập nhật kết quả kinh doanh 9T/2023	DGC	09/11/2023
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

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