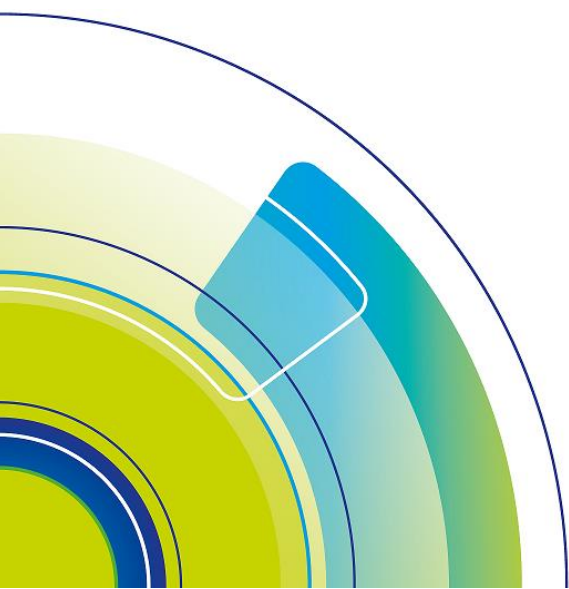




Tổng quan thị trường

Tháng 7-2023





VN-Index

1.222,90

+102,72 (+9,17%)

KLGD: 881,2 triệu cp

GTGD: 18.361 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
VCB	+8.2%	+9.2 đ
VHM	+14.6%	+8.9 đ
BID	+8.9%	+4.9 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
HVN	-7.2%	-0.6 đ
STB	-2.9%	-0.4 đ
DHG	-4.3%	-0.2 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau khi bức phá thành công ra khỏi vùng 1100 điểm trong, chỉ số VN-Index tiếp tục xu hướng tăng lên trên ngưỡng 1200 điểm nhờ nỗ lực giảm lãi suất của NHNN cũng như các chính sách hỗ trợ liên tục từ Chính phủ trong việc thúc đẩy thị trường bất động sản cùng giải ngân vốn đầu tư công. Kết thúc tháng 7, VN-Index tăng 9.17% lên 1.222,90 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày tiếp tục tăng lên mức 18.3 nghìn tỷ đồng, cao hơn mức 17 nghìn tỷ đồng trong tháng 6 hay 9-12 nghìn tỷ đồng trong 5 tháng đầu năm. VCB (+8.2%) hỗ trợ thị trường mạnh nhất cùng với VHM, BID, MSN, GAS, VIC và MWG. Hầu hết các nhóm ngành khác cũng đóng góp khá tích cực như bất động sản, thực phẩm, năng lượng, công nghệ, vật liệu xây dựng, bán lẻ, dược phẩm và chứng khoán. Ở chiều ngược lại, HVN (-7,2%) kéo thị trường giảm mạnh nhất cùng với STB, DHG và DTL. Trong khi đó, khối ngoại bán ròng với giá trị 811 tỷ đồng, cao hơn mức 361 tỷ đồng trong tháng 6 nhưng vẫn thấp hơn mức 3.076 tỷ đồng trong tháng 5. Trong đó, STB bị bán ra mạnh nhất với giá trị ròng 905 tỷ đồng cùng với EIB và KDC.

Nhìn chung, tâm lý nhà đầu tư vẫn khá tích cực với 333 mã tăng và 73 mã giảm. Ngoài ra, mặc dù thanh khoản thị trường tiếp tục cải thiện, lực bán của khối ngoại đang có xu hướng tăng trở lại. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế thận trọng với ngưỡng kháng cự cần quan sát tại mức 1240-1250 điểm.

HNX-Index

239,55

+12,23 (+5,38%)

KLGD: 108,0 triệu cp

GTGD: 1.735 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SHS	+18.2%	+3.0 đ
CEO	+10.7%	+1.7 đ
IDC	+6.6%	+1.0 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
DNP	-18.6%	-0.7 đ
NVB	-3.9%	-0.5 đ
IDJ	-22.2%	-0.4 đ

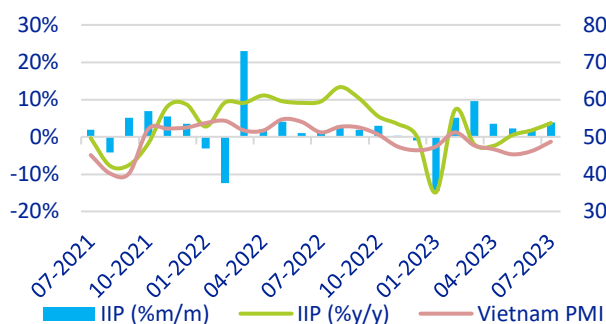
Phan Việt Hưng

hungpv@acbs.com.vn

Tình hình vĩ mô T7/2023

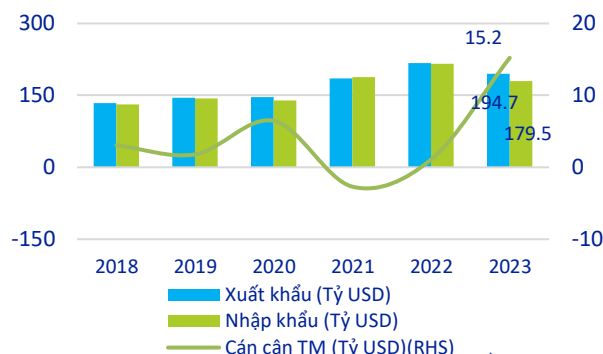
Nền kinh tế Việt Nam được cải thiện trong tháng Bảy với chỉ số IIP tăng 3,9% so với tháng trước và tăng 3,7% so với cùng kỳ. Ngành Kim loại và Hóa chất & sản phẩm hóa chất tăng mạnh nhất trong khi ngành khai khoáng và điện nước phục hồi tốt hơn tháng trước. Trong 7T2023, IIP đã thu hẹp mức giảm xuống 0,7% từ mức giảm 1,2% của tháng trước. Bên cạnh đó, chỉ số PMI tháng Bảy đã cải thiện lên 48,7 điểm từ mức 46,2 điểm của tháng Sáu, cho thấy hoạt động sản xuất công nghiệp vẫn tiếp tục thu hẹp do số lượng đơn đặt hàng mới, sản lượng và việc làm tiếp tục giảm nhưng đà thu hẹp đã chậm lại so với các tháng trước.

Chỉ số IIP và PMI của Việt Nam



Nguồn: GSO, IHS Markit, ACBS

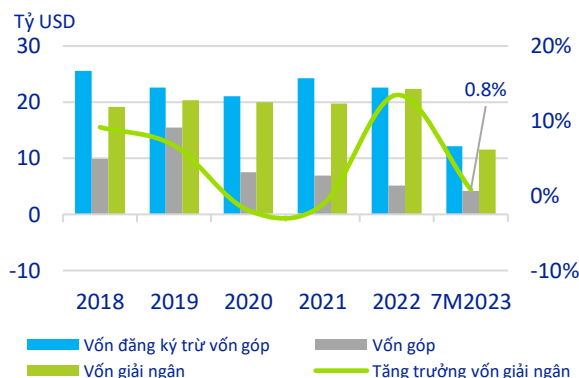
Xuất nhập khẩu trong 7 tháng



Nguồn: GSO, ACBS

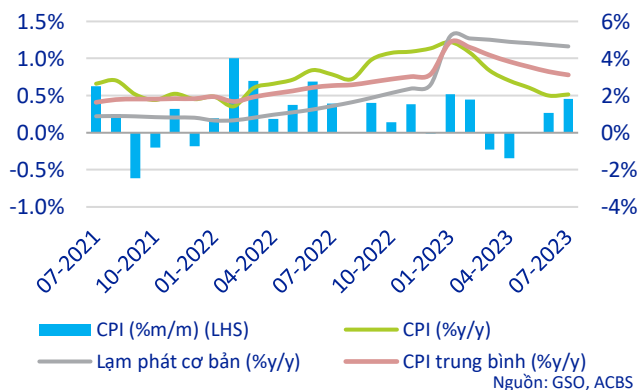
Ngoại thương tiếp tục cải thiện trong tháng Bảy với tổng kim ngạch xuất nhập khẩu ước đạt 57 tỷ USD (+2,5% so với tháng trước, -6,4% so với cùng kỳ), trong đó xuất khẩu ghi nhận 29,7 tỷ USD (+0,8% so với tháng trước, -3,5% so với cùng kỳ, riêng thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc tăng so với cùng kỳ năm trước) và nhập khẩu được ghi nhận ở mức 27,5 tỷ USD (+4,4% so với tháng trước, -9,9% so với cùng kỳ, có mức tăng hàng năm ở các thị trường Hoa Kỳ, EU và Nhật Bản), đạt thặng dư thương mại 2,15 tỷ USD. Trong 7T2023, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu giảm 13,7% so với cùng kỳ năm 2022, trong đó xuất khẩu giảm 10,6% và nhập khẩu giảm 17%, cán cân thương mại thặng dư 15,2 tỷ USD, khá cao so với cùng kỳ cùng những năm trước, trong đó khu vực FDI xuất siêu kỷ lục 27,8 tỷ USD và khu vực doanh nghiệp trong nước nhập siêu 12,5 tỷ USD.

FDI theo năm



Nguồn: MPI, ACBS

Chỉ số CPI



Nguồn: GSO, ACBS

Lạm phát tiếp tục chậm lại với Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng Bảy tăng 0,45% so với tháng trước và tăng 2,07% so với cùng kỳ năm ngoái. Nhóm Nhà ở và vật liệu xây dựng tăng 0,51%

m/m do giá điện sinh hoạt tăng sau khi EVN tăng giá bán lẻ điện từ ngày 04/05/2023 và nhu cầu điện tăng cao do nắng nóng kéo dài, nhóm Thực phẩm tăng 0,79% m/m do giá thịt lợn, thịt gia cầm và các mặt hàng khác tăng giá, là những mặt hàng đóng góp cao nhất làm tăng CPI tháng Bảy so với tháng trước. Trong 7T2023, CPI tăng 3,12% và lạm phát cơ bản tăng 4,65%, thấp hơn nhiều so với kế hoạch của Chính phủ là 4,5% cho năm 2023.

Nguyễn Thị Hòa
hoant@acbs.com.vn

Điểm Nhấn Kỹ Thuật

VN-INDEX: Dự kiến xuất hiện giai đoạn điều chỉnh, tạo cơ hội mua mới cho nhà đầu tư.



Trong tháng 7/2023, VN-INDEX đã ghi nhận một sự tăng điểm khá ấn tượng. Mặc dù có một vài phiên giao dịch chốt lời mạnh xuất hiện, sau đó lực cầu vẫn khôi phục vị thế áp đảo của mình, hướng VN-INDEX tiến gần tới ngưỡng kháng cự 1250 điểm và xa hơn tại vùng kháng cự 1280 - 1300 điểm. Một số yếu tố kỹ thuật đáng lưu ý trong tháng vừa qua bao gồm:

- Từ ngày 26/4/2023, xu hướng tăng điểm đã bắt đầu và tiếp tục duy trì mạnh mẽ, đây cũng là xu hướng tăng điểm lâu nhất kể từ năm 2018 đến hiện tại. Điều này cho thấy nhịp tăng hiện tại có khả năng đã vượt mong đợi của cả nhà đầu tư trong và ngoài nước, dẫn đến việc luồng tiền vào thị trường sẽ không còn mạnh mẽ như trước cho đến khi một chu kỳ điều chỉnh diễn ra.
- Từ đầu tháng 7/2023, thanh khoản đã tăng đáng kể và đã đạt đến mức cao nhất tính từ đầu năm đến nay. Không chỉ dừng lại ở đó, xu hướng tăng của thanh khoản vẫn tiếp tục duy trì. Điều này cho thấy dòng tiền mới đang đổ mạnh vào thị trường chứng khoán và là yếu tố quan trọng, ủng hộ cho đà tăng trưởng của VN-INDEX trong cả trung và dài hạn tới.
- Dòng tiền trong tháng vừa qua tập trung chủ yếu vào một số ngành có vốn hóa lớn bao gồm: Bất động sản, Ngân hàng, và Sản xuất. Cụ thể hơn, cổ phiếu VIC, VHM, BID, MSN, ... là các mã cổ phiếu có ảnh hưởng lớn nhất đến đà tăng điểm của VN-INDEX trong tháng 7/2023.
- Tuy nhiên, có những tín hiệu kỹ thuật cho thấy xu hướng đảo chiều của VN-INDEX đang xuất hiện ngày càng nhiều và thường xuyên hơn. Cụ thể, có hai mô hình nến đảo chiều phổ biến đã xuất hiện trong các phiên đầu tháng 8/2023, bao gồm Bearish Engulfing vào ngày 1/8 và Evening Star vào ngày 9/8.

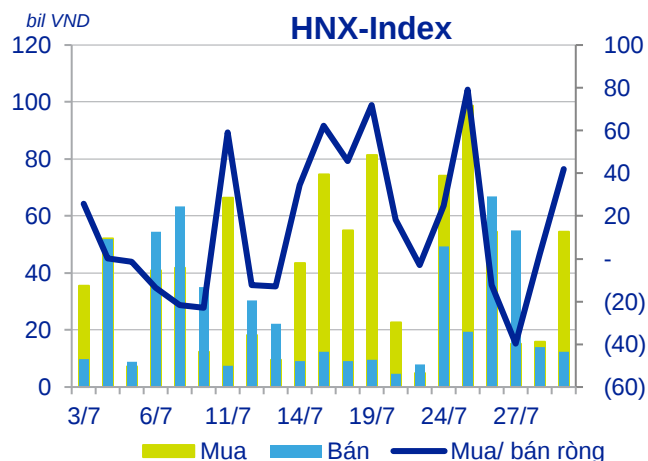
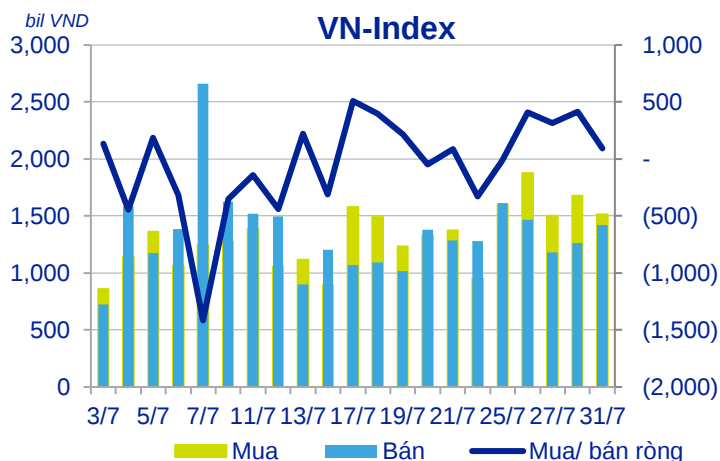
Tổng kết, một giai đoạn điều chỉnh điểm số của VN-INDEX được kỳ vọng sẽ xảy ra trong ngắn hạn tới, giai đoạn điều chỉnh này là một điều cần thiết đối với đà tăng trưởng của VN-INDEX trong ngắn và trung hạn sau này. Vì xu hướng tăng vẫn đang tiếp tục là xu hướng chính gần đây, do đó, khi một nhịp điều chỉnh diễn ra và đưa VN-INDEX về mức giá 1150 - 1200 điểm sẽ tạo nên cơ hội lý tưởng để tích lũy cổ phiếu cho các nhà đầu tư..

Võ Phú Hữu

huvvp@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 7



Ngành	Số lượng mã ck	Vốn hoá (nghìn tỷ đồng)	Tỷ trọng	Tăng/ giảm 1 tháng	Tăng/ giảm từ đầu năm	ROE	P/B	P/E
Ngân Hàng	17	1780.6	35.3%	7.1%	26.4%	19.9%	2.0	10.9
Bất động sản	49	857.9	18.1%	12.8%	21.8%	14.3%	2.0	52.2
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	32	495.0	10.4%	9.3%	2.2%	13.3%	4.0	40.4
Vật Liệu	62	400.4	8.4%	10.7%	48.5%	5.3%	1.7	25.2
Tiện ích	27	331.8	7.0%	8.4%	14.3%	18.1%	2.4	14.6
Công Cụ Sản Xuất	71	215.7	4.5%	12.0%	53.6%	7.4%	1.8	45.0
Vận Chuyển	28	173.2	3.6%	5.2%	11.7%	6.7%	2.9	48.8
Tài Chính Đa Dạng	17	155.6	3.3%	15.8%	80.7%	6.8%	1.9	34.4
Phần mềm và Dịch vụ	4	117.5	2.2%	15.1%	29.3%	25.3%	4.3	19.3
Bán lẻ	9	96.3	2.0%	20.6%	23.9%	7.6%	3.4	47.6
Năng Lượng	10	81.3	1.7%	9.2%	34.4%	7.7%	1.8	32.9
Bảo Hiểm	5	48.3	1.0%	8.6%	7.3%	9.1%	1.6	18.9
May mặc & Tiêu dùng	17	46.7	1.0%	9.7%	8.4%	15.3%	2.7	20.0
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	10	34.9	0.7%	0.6%	33.1%	20.6%	2.9	15.0
Phần cứng & thiết bị	1	9.0	0.2%	30.1%	43.3%	21.7%	3.5	17.6
Ô tô & Linh kiện	6	7.9	0.2%	-1.3%	15.4%	9.6%	1.7	17.5
Dịch vụ thương mại	6	6.8	0.1%	-0.8%	37.2%	20.3%	2.0	16.0
Dịch vụ khách hàng	7	5.4	0.1%	-0.1%	3.5%	19.2%	3.7	82.3
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	3	3.4	0.1%	0.2%	12.8%	10.2%	1.5	13.6
D.vụ Viễn thông	1	2.2	0.0%	13.9%	-2.6%	-7.8%	1.3	0.0
Đồ gia dụng	1	1.5	0.0%	1.8%	23.8%	24.9%	1.9	8.8
Khác	8	1.5	0.0%	3.5%	20.6%	4.8%	0.9	12.3
Truyền thông	2	1.2	0.0%	-3.0%	49.3%	9.9%	1.7	22.2
VN-Index	393	4874.0	100%	9.2%	21.4%	12.4%	1.9	15.6

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Phó phòng Phân tích

Nguyễn Bình Thanh Giao

(+84 28) 7300 7000 (x1041)

giaonbt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc

(+84 28) 7300 7000 (x1043)

trucptt@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Truyền thông

Trần Nhật Trung

(+84 28) 7300 7000 (x1045)

trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Phái sinh, Vĩ mô

Trịnh Viết Hoàng Minh

(+84 28) 7300 7000 (x1046)

minhtvh@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Tài chính ngân hàng

Cao Việt Hùng

(+84 28) 7300 7000 (x1049)

hungcv@acbs.com.vn

CVPT – Vật liệu xây dựng

Huỳnh Anh Huy

(+84 28) 7300 7000 (x1048)

huyha@acbs.com.vn

CVPT – PTKT

Lương Duy Phước

(+84 28) 7300 7000 (x1047)

phuocld@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành Bán lẻ

Lương Thị Kim Chi

(+84 28) 7300 7000 (x1042)

chiltk@acbs.com.vn

CVPT – Năng lượng

Phạm Đức Toàn

(+84 28) 7300 7000 (x1051)

toanpd@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Võ Phú Hữu

(+84 28) 7300 7000 (x1052)

huvvp@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng

(+84 28) 7300 7000 (x1044)

hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Vĩ mô

Nguyễn Thị Hòa

(+84 28) 7300 7000 (x1050)

hoant@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Giám đốc khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)

huongctk@acbs.com.vn

NV Hỗ trợ khách hàng

Lê Nguyễn Tiến Thành

(+84 28) 7300 7000 (x1089)

thanhln@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 7000 (x1088)

huynhntn@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Trần Thị Thanh

(+84 28) 7300 7000 (x1085)

thanhtt@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Nguyễn Thị Thảo

(+84 28) 7300 7000 (x1087)

thaont@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Lý Ngọc Dung

(+84 28) 7300 7000 (x1084)

dungln.hso@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Nguyễn Phương Nhi

(+84 28) 7300 7000 (x1086)

nhinp@acbs.com.vn



KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

GIỮ: nếu giá mục tiêu trong khoảng -15% và 15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai. **Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2023). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

