

Chứng khoán

Không khuyến nghị

Cập nhật 1Q23: Thị phần VPS mở rộng

Số tài khoản mở mới: vẫn duy trì mức tăng thấp

- Tháng 3 có 39,802 tài khoản mở mới, -62.2% t/t, -85.2% n/n. Trong 1Q23, tháng 2 có số lượng lớn nhất với 64,040 tài khoản.
- Trong 1Q23, chỉ có 140,024 tài khoản mở mới (-50.7% q/q, -79.3% n/n), báo hiệu xu hướng giảm của ngành chứng khoán sau khi đạt đỉnh vào 2Q22. Kể từ đó, số lượng tài khoản mới chỉ tăng nhẹ. Số lượng tài khoản mới hàng quý trong 1Q23 đánh dấu mức thấp nhất kể từ 1Q21.
- Tổng số lượng tài khoản đạt 7.0 triệu, tương đương 7.0% dân số Việt Nam.

Giá trị giao dịch giảm trong 1Q23.

- Mặc dù VNindex đã hình thành đáy dài hạn và bắt đầu phục hồi từ 4Q22 nhưng khối lượng giao dịch vẫn diễn biến theo chiều hướng giảm. Cụ thể, giá trị giao dịch trung bình hàng ngày (ADTV) giảm xuống còn 11,332 tỷ đồng (-18.3% q/q, -63.7% n/n) trong 1Q23.

Thị phần môi giới

- VPS đứng vị trí số 1 về môi giới của HSX với 15.67%, +0.86%p q/q trong 1Q23. Đây cũng là mức thị phần cao nhất trong lịch sử công ty. Vị trí thứ hai là SSI với 11.53%, +1.57%p q/q.
- Top 3 công ty có thị phần lớn nhất giữ nguyên với VPS, SSI và VND. Tuy nhiên, các thứ hạng tiếp theo đã thay đổi. Đáng chú ý, HCM đã thành công leo lên vị trí thứ 4 từ vị trí thứ 5 liên tục trong hai quý trước.
- Có 6 công ty trong Top 10 bị giảm thị phần. Top 3 doanh nghiệp giảm thị phần: VND (-0.71%p, 6,8%), MAS (-0.41%p, 5.9%) và MBS (-0.24%p, 4.64%).

Phòng phân tích

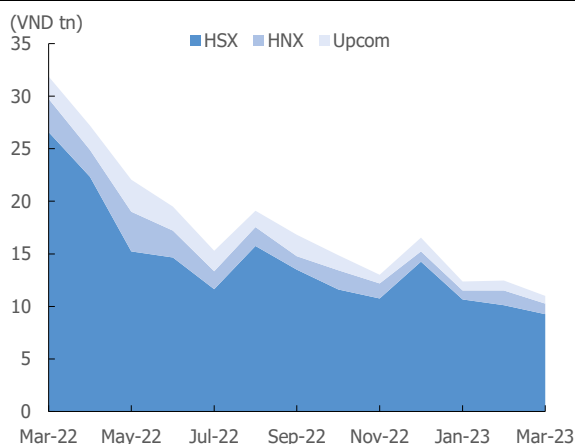
Researchdept@kisvn.vn

Bảng 1. Biến động thị phần môi giới của sàn HSX (% , %p q/q)

	3Q22		4Q22		1Q23		Thay đổi thị phần
	Mã	Tphần.	Mã	Tphần.	Mã	Tphần.	
1	VPS	18.71	VPS	14.81	VPS	15.67	0.86
2	SSI	9.6	SSI	9.96	SSI	11.53	1.57
3	VND	7.72	VND	7.51	VND	6.8	(0.71)
4	MAS	5.85	MAS	6.31	HCM	6.32	0.13
5	HCM	5.58	HCM	6.19	MAS	5.9	(0.41)
6	TCBS	5.23	VCI	5.14	VCI	5.13	(0.01)
7	MBS	4.73	MBS	4.88	MBS	4.64	(0.24)
8	VCI	4.49	TCBS	3.73	TCBS	4.35	0.62
9	FPTS	2.99	KIS	3.48	KIS	3.39	(0.09)
10	KIS	2.74	VDS	3.24	VCBS	3.03	#N/A

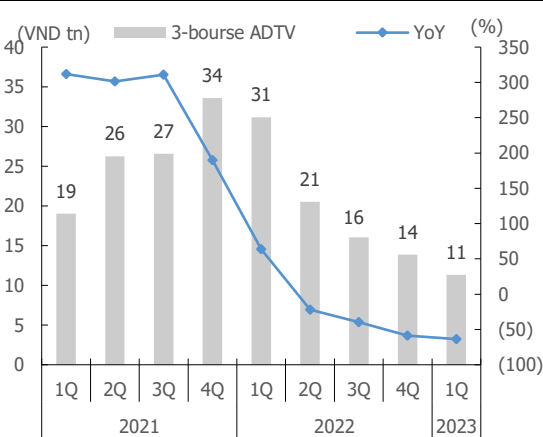
Nguồn: HSX, Chứng khoán KIS

Hình 1. Giá trị giao dịch trung bình hằng ngày - Theo tháng



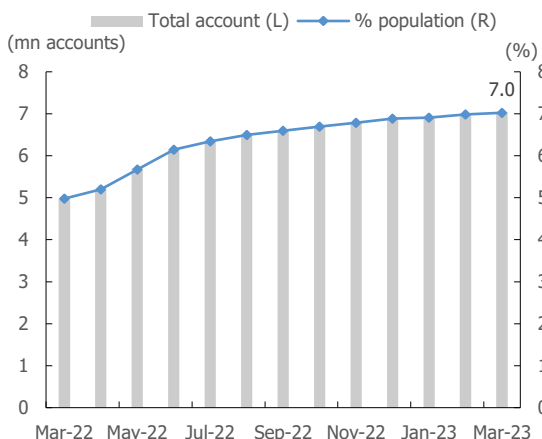
Nguồn: Fiinpro, KISVN

Hình 2. Giá trị giao dịch trung bình hằng ngày - Theo quý



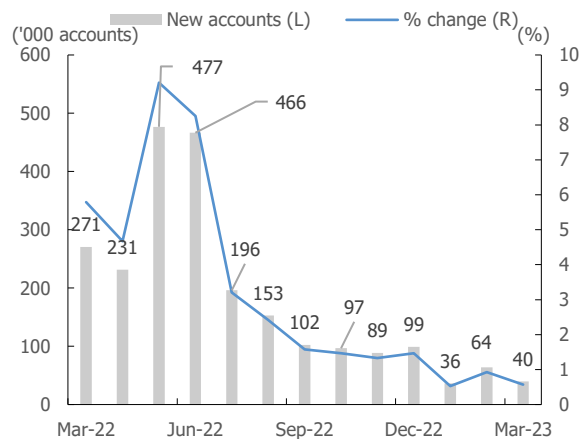
Nguồn: Fiinpro, KISVN

Hình 3. Tổng số lượng tài khoản và tỉ lệ tổng số lượng so với tổng dân số



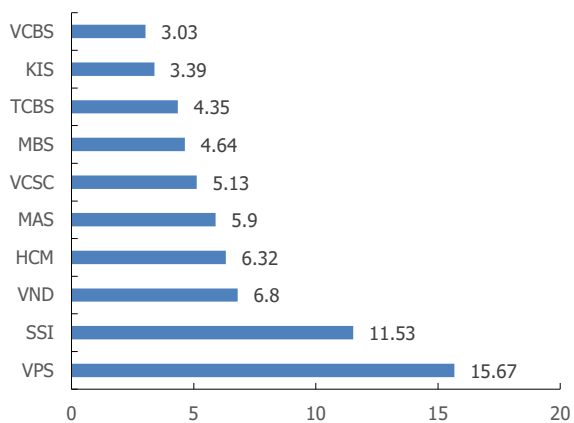
Nguồn: VSD, KISVN

Hình 4. Số tài khoản mở mới - Theo tháng



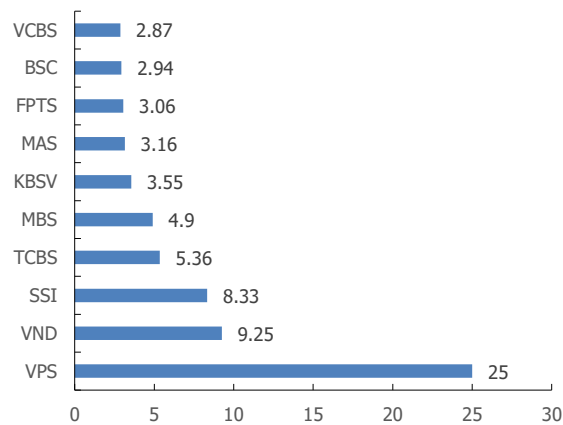
Nguồn: VSD, KISVN

Hình 5. Thị phần môi giới sàn HSX- Top 10 (%)



Nguồn: HSX, KISVN

Hình 6. Thị phần môi giới sàn HNX- Top 10 (%)



Nguồn: HNX, KISVN

■ **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.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không ký vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 7/04/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 7/04/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Chứng khoán và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng phân tích

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 © 2023 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.