

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	888.25	(1.5)	5.6	0.2	(7.6)
GTGD (tỷ đồng)	7,518				
VN30 (điểm, %)	824.36	(1.9)	5.4	(0.3)	(6.2)

Các chỉ số

	07/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.61	0.1	(0.2)	(0.5)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.20	0.1	(0.1)	(0.4)	(0.5)
VND/USD (%)	23,176	(0.0)	(0.0)	0.4	(0.0)
VND/JPY (%)	21,820	(0.1)	0.2	(1.8)	(2.3)
VND/EUR (%)	27,473	0.1	0.3	(4.3)	(5.4)
VND/CNY (%)	3,393	(0.2)	(2.0)	(3.1)	(1.9)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.72	0.0	0.2	(0.2)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.15	(1.6)	(5.0)	(1.0)	(35.9)
Vàng (USD/oz, %)	42.06	(1.4)	(5.3)	(0.6)	(36.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAB	133.5	VNM	(33.1)
MBB	16.3	HNG	(29.0)
PLX	14.7	HPG	(19.3)
CTD	9.5	MWG	(16.0)
GEG	8.9	VIC	(15.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	97.6	VHM	(50.8)
VNM	77.7	BID	(29.4)
HPG	35.9	MSN	(25.9)
VRE	22.3	NBB	(16.3)
KSB	16.9	HBC	(12.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.7	Bảo hiểm	(3.8)
Hàng hóa cá nhân	1.1	Bán lẻ	(3.6)
Dịch vụ tiêu dùng	0.6	Phần cứng & thiết bị	(3.0)
Phần mềm & dịch vụ	0.3	Tiện ích	(2.8)
F&B	0.1	Thiết bị & DV y tế	(2.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Bán tháo trong phiên chiều
- **Việt Nam:** Chỉ số CPI mất đà tăng trong tháng 8

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 31/08 - 04/09:** Áp lực rút vốn

Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2018	191,785	119,519	29.6	14.8	2.6	13.6	17.8
2019	238,659	144,922	24.3	13.4	2.3	11.0	17.4
2020F	261,642	146,123	0.7	13.0	2.0	9.1	15.3
2021F	293,650	165,232	14.3	11.4	1.7	8.0	15.3

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

KIS ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q20	2Q20	3Q20F	4Q20F	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	4.1	5.0	7.0	4.3	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.7	0.6	5.7	5.1	10.4	7.9	1.8
CPI (% n/n, TB)	5.6	2.8	1.3	0.7	2.8	2.5	2.6
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	3.5	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,264	23,335	23,300	23,317	23,231	23,304	23,296
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(32.3)	21.2	6.1	2.2	(5.0)	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.0	6.1	6.1	2.0	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bán tháo trong phiên chiều

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống trong bối cảnh áp lực bán trên thị trường tài chính Trung Quốc tăng cao.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.47%, đóng cửa ở mức 888.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 421 triệu cổ phiếu, tương đương 7,517 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 54 tỷ đồng trên HSX. Họ đã mua FUEVFN, VNM và HPG nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 97 tỷ đồng, 77 tỷ đồng và 35 tỷ đồng.

Nhóm ngành ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã CTG (-3.8%), VCB (-1.5%), BID (-3.6%), HDB (-1.7%), TCB (-3.0%), ACB (-1.4%), MBB (-1.9%), STB (-0.9%) và VPB (-4.1%).

Ngoài ra, các cổ phiếu họ Vin cũng có diễn biến xấu với sự đi xuống từ VIC (-2.7%), VHM (-1.1%) và VRE (-2.8%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 giảm hơn 3% như FPT (-3.0%), GAS (-3.4%), MSN (-3.0%), MWG (-4.0%), POW (-3.3%) và SBT (-3.7%).

Rủi ro điều chỉnh trong ngắn hạn gia tăng do phiên giảm mạnh hôm qua. Xu hướng giảm có thể được hình thành nếu VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 20 kỳ. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo để xác định xu hướng.

Tin tức

► Việt Nam: Chỉ số CPI mất đà tăng trong tháng 8

Trong tháng 8, chỉ số giá tiêu dùng CPI tăng chậm đáng kể so với giai đoạn vài tháng trước khi mà chỉ tăng 0.07% t/t. Tương ứng, so với cùng kỳ năm trước, CPI tăng 3.18% n/n, trong khi CPI trung bình 12 tháng đạt mức 3.73%, thấp hơn 27 điểm cơ bản so với mục tiêu 4% của chính phủ. Sự thay đổi của chỉ số CPI trong tháng này hầu hết đến từ nhóm lương thực và thực phẩm. Theo quan điểm của chúng tôi, CPI đang mất đà tăng khi mà giá cả thực phẩm, đặc biệt là thịt lợn, cũng như giá xăng dầu nội địa đang giữ ở mức ổn định. Dựa vào các dữ liệu trên, chúng tôi dự đoán CPI có thể sẽ giảm nhẹ 0.02% t/t, tương ứng tăng 2.82% n/n trong tháng 9. (KIS, GSO)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 31/08 - 04/09

Áp lực rút vốn

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán từ khối ngoại tiếp tục chiếm ưu thế trên thị trường, nhưng áp lực đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 146 tỷ đồng.

Bất động sản, Công nghiệp, và Nguyên vật liệu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất, với giá trị bán ròng lần lượt là 664 tỷ đồng, 120 tỷ đồng, và 99 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên VHM, BCM, NVL, và HPG trong khi nhóm này mua ròng VRE và KSB. Ngoài ra, Tiêu dùng thiết yếu cũng bị chi phối bởi áp lực bán trong tuần qua, tập trung trên MSN. Ở chiều ngược lại, Năng lượng tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại trên thị trường, chủ yếu trên PLX. Bên cạnh đó, Tài chính và DV tiện ích được nhóm này mua ròng mạnh nhờ vào lực cầu trên CTG, BVH, và GAS mặc dù VCB, BID, và HCM bị bán ròng.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn ngoại tại Đông Nam Á ghi nhận ở giá trị tiêu cực (3 triệu USD) sau 8 tuần thu hút dòng vốn. Cụ thể, Indonesia, Thái Lan và Malaysia chịu áp lực rút vốn trong tuần trước. Mặc dù Singapore tiếp tục thu hút dòng vốn ở Đông Nam Á nhưng vẫn ở

mức thấp so với tháng trước.

Việt Nam tiếp tục duy trì dòng vốn tích cực nhưng với áp lực thấp, ghi nhận ở mức 0.4 triệu USD, thấp nhất kể từ 07/2020. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF đóng vai trò chủ đạo khi quỹ này thu hút 1.3 triệu USD trong tuần trước mặc dù Premia MSCI Vietnam bị rút vốn (0.9 triệu USD).

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Đấu giá cổ phần

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
28/09/2020	TBD	Tổng Công ty Thiết bị điện Đông Anh - CTCP	282.6	13,131,632	153,100	Đấu giá cả lô
17/09/2020		CTCP Phát Tài	18.1	50,000	27,210	Đấu giá cả lô
16/09/2020	VICOSA	CTCP Đại lý hàng hải - Vinacomin	25.0	52,255	182,200	
11/09/2020	IBD	CTCP In Tổng hợp Bình Dương	90.0	4,514,300	12,600	Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
11/09/2020	TQMC	CTCP Khoáng sản Tuyên Quang	25.0	1,275,000	33,000	Đấu giá cả lô
10/09/2020	AFX	CTCP Xuất nhập khẩu Nông sản Thực phẩm An Giang	350.0	17,850,000	18,900	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
09/09/2020		CTCP Địa ốc Vĩnh Long	26.5	1,937,770	30,600	Đấu giá cả lô

- **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.

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 © 2020 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.