

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	890.14	0.2	5.8	(1.1)	(7.4)
GTGD (tỷ đồng)	5,403				
VN30 (điểm, %)	827.57	0.4	5.8	(1.3)	(5.9)

Các chỉ số

	08/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.64	0.0	(0.1)	(0.4)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.22	0.0	(0.1)	(0.4)	(0.5)
VND/USD (%)	23,178	(0.0)	(0.0)	0.4	(0.0)
VND/JPY (%)	21,807	(0.0)	0.3	(1.7)	(2.2)
VND/EUR (%)	27,395	0.3	(0.4)	(4.0)	(5.2)
VND/CNY (%)	3,391	0.1	(1.9)	(3.1)	(1.9)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	(0.0)	0.1	(0.2)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	38.31	(3.7)	(7.1)	0.3	(37.3)
Vàng (USD/oz, %)	41.36	(1.5)	(6.8)	1.4	(37.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUESSVFL	24.2	PLX	(16.6)
VHM	7.6	HNG	(15.0)
HPG	6.8	E1VFN30	(7.0)
MSN	6.0	HDG	(4.2)
MBB	3.7	VCB	(3.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	24.3	VIC	(110.3)
VRE	17.1	VNM	(75.8)
SAB	8.8	VCB	(75.1)
KBC	6.8	VHM	(63.7)
DPM	6.6	HPG	(59.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.4	Dịch vụ viễn thông	(4.4)
Dược & sinh học	3.0	F&B	(0.5)
Bán lẻ	2.8	Bất động sản	(0.4)
Tài chính khác	2.2	Thiết bị & DV y tế	(0.1)
Phần cứng & thiết bị	2.1	Dịch vụ tiêu dùng	(0.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phục hồi trong ngày
- **Việt Nam:** Hoạt động trên thị trường giao dịch trái phiếu chính phủ chậm chạp

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

Phục hồi trong ngày

Hiếu Trần
hieut.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay lại đà tăng sau phiên bán mạnh trước đó nhờ thị trường tài chính châu Á phục hồi.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.21% lên 890.1 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch lại điều chỉnh xuống còn 280 triệu cổ phiếu, tương đương 5,403 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 288 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VIC, VNM và VCB với giá trị ròng lần lượt là 110 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 75 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã CTG (+2.2%), BID (+0.6%), HDB (+0.7%), TCB (+1.4%), MBB (+0.6%), STB (+0.4%), VPB (+1.8%) và EIB (+1.2%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30 cũng tăng hơn 1% như FPT (+2.0%), MWG (+3.1%), PNJ (+1.5%), SBT (+1.0%) và SSI (+2.9%).

Ngược lại, VCB (-1.3%), VIC (-1.0%), VNM (-1.4%), ACB (-1.0%) và CTD (-1.6%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường đã trở nên tích cực nhưng rủi ro điều chỉnh vẫn còn. Đáng chú ý, ngưỡng 900 điểm là mức kháng cự quan trọng trong ngắn hạn. 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: Hoạt động trên thị trường giao dịch trái phiếu chính phủ chậm chạp

Trên thị trường sơ cấp trái phiếu chính phủ trong tháng 8, 2 phía mua và bán không còn giao dịch sôi động như trong tháng trước, đặc biệt là bên phía mua. Theo dữ liệu từ sàn HNX, trong tháng ghi nhận khoảng 30 nghìn tỷ đồng TPCP được chào thầu, chỉ bằng 40% so với mức tháng 7, trong khi giá trị đấu thầu giảm mạnh hơn 65% t/t, đạt mức 60.3 nghìn tỷ. Kết quả chỉ còn 22.85 nghìn tỷ đồng TPCP được phát hành thành công, giảm 61.05% t/t. Mức lợi suất TPCP trúng thầu được giữ khá ổn định so với trong tháng trước. Theo quan điểm của chúng tôi, thanh khoản dư thừa là nguyên nhân chính tác động đến lợi suất TPCP mặc dù đường như thanh khoản không còn dồi dào như kỷ lục trong tháng 7. Theo dự đoán, trong kịch bản nếu tăng trưởng tín dụng bắt đầu tăng tốc trong thời gian tới, đường cong lợi suất rất có thể sẽ nhích lên, và phía đuôi phải, bao gồm lợi suất TPCP dài hạn từ 10 năm đến 30 năm, sẽ thấy sự thay đổi rõ rệt hơn. (KIS, HNX)

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.