

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	888.97	0.0	5.4	2.5	(7.5)
GTGD (tỷ đồng)	5,441				
VN30 (điểm, %)	825.56	(0.0)	5.2	2.3	(6.1)

Các chỉ số

	11/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	(0.0)	(0.2)	(0.5)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.00	(0.2)	(0.3)	(0.6)	(0.7)
VND/USD (%)	23,176	0.0	(0.0)	0.1	(0.0)
VND/JPY (%)	21,819	0.0	(0.3)	(0.5)	(2.3)
VND/EUR (%)	27,459	(0.2)	(0.9)	(3.8)	(5.4)
VND/CNY (%)	3,391	(0.0)	(1.7)	(3.2)	(1.9)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.68	0.0	0.0	0.0	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	37.27	(0.1)	(10.4)	2.6	(39.0)
Vàng (USD/oz, %)	39.92	(0.3)	(10.3)	3.6	(39.5)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	68.2	VGC	(173.5)
CTG	20.7	PLX	(157.8)
HPG	12.2	GEX	(65.4)
AAA	5.1	E1VFN30	(34.4)
SAB	4.7	HDG	(26.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	158.9	VHM	(162.3)
NLG	26.0	HPG	(141.0)
VRE	25.4	KDH	(131.4)
E1VFN30	21.5	VNM	(50.9)
FUEVFND	17.0	BID	(17.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ tiêu dùng	1.3	Truyền thông & giải trí	(1.6)
Hàng hóa vốn	1.0	Bảo hiểm	(1.5)
Dịch vụ thương mại	0.8	Năng lượng	(1.3)
Bán lẻ	0.5	Khác	(1.2)
Tiện ích	0.5	Hàng hóa cá nhân	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Cổ phiếu vốn hóa lớn phân hóa
- **Giá dầu:** Giá dầu thô thế giới lao dốc liên quan đến những lo ngại về nhu cầu suy yếu

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Vượt các đường MA chủ đạo

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	12.9	2.0	9.0	15.3
2021F	293,650	165,232	14.3	11.3	1.7	7.9	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)	3.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.2	6.0	6.1	2.1	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Cổ phiếu vốn hóa lớn phân hóa

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục biến động trong biên độ hẹp vào thứ Sáu tuần trước khi các cổ phiếu vốn hóa lớn phân hóa. Ngoài ra, thị trường cũng thiếu thông tin tích cực.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 888.9 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 301 triệu cổ phiếu, tương đương 5,440 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 308 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VHM, HPG và KDH với giá trị ròng lần lượt là 162 tỷ đồng, 141 tỷ đồng và 134 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các cổ phiếu như VIC (+0.7%), NVL (+0.2%), NLG (+1.8%), DXG (+0.5%), ROS (+0.5%), FLC (+0.3%), KDH (+0.6%) và SCR (+0.9%).

Ngoài ra, dòng tiền cũng đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như CTG (+1.1%), HDB (+3.5%), MSN (+0.3%), VCB (+0.2%) và VPB (+0.2%). Trong đó, HDB sẽ giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài từ 30% xuống 21.5% để phát hành cho nhà đầu tư chiến lược trong thời gian tới.

Ngược lại, các cổ phiếu năng lượng như GAS (-0.3%), PVS (-0.8%), POW (-0.5%), PLX (-0.8%) và OIL (-1.3%), lại có diễn biến xấu do giá dầu đang điều chỉnh.

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng khi VNIndex di chuyển trong biên độ hẹp. Ngoài ra, ngưỡng 900 điểm là mức kháng cự quan trọng. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo để xác định xu hướng.

Tin tức

► Giá dầu: Giá dầu thô thế giới lao dốc liên quan đến những lo ngại về nhu cầu suy yếu

Gần đây, giá dầu thế giới chứng kiến mức giảm sâu hơn 10% kể từ cuộc khủng hoảng giá dầu vào cuối tháng 4 do những lo ngại về diễn biến phức tạp của đại dịch COVID-19 toàn cầu làm suy giảm nhu cầu tiêu thụ dầu. Theo dữ liệu mới nhất từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA), dự trữ dầu thô của Mỹ trong tuần kết thúc ngày 03/09/2019 tăng lên 2 triệu thùng dầu, cao hơn nhiều so với dự báo của thị trường là giảm 1.3 triệu thùng dầu, theo cuộc khảo sát các nhà phân tích của Reuters. Bên cạnh đó, nhà sản xuất dầu lớn nhất thế giới Saudi Aramco quyết định cắt giảm giá bán loại dầu Arab Light cho các khách hàng khu vực Châu Á, lần giảm giá đầu tiên kể từ tháng 6, cho thấy báo hiệu nhu cầu tiêu thụ dầu toàn cầu đang suy yếu.

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Vượt các đường MA chủ đạo

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex phá vỡ đường xu hướng giảm, xác nhận cho xu hướng tăng trung hạn.

► Đồ thị: Vượt đường MA200

MA50 đang có xu hướng hội tụ cùng MA200, tín hiệu cho sự gia tăng của hoạt động mua.

Bên cạnh đó, VNIndex cắt lên các đường trung bình động chủ đạo và đi lên, đồng thời phá vỡ ngưỡng 900 điểm, hàm ý về xu hướng tăng. Vùng 860-870 điểm sẽ là vùng mua.

Tuy nhiên, MA5 hướng ngang với tín hiệu chưa rõ từ Stochastic, tín hiệu cho giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh trong tuần sẽ

xuất hiện.

→ VNIndex sẽ bước vào giai đoạn điều chỉnh hoặc tích lũy trong tuần này.

► Chiến lược đầu tư: Vùng mua

Xu hướng tăng trung hạn đã được xác nhận và VNIndex sẽ phá vỡ ngưỡng 900 điểm. Do vậy, nhà đầu tư có thể tăng tỉ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt khi giai đoạn điều chỉnh hoặc tích lũy xuất hiện, đặc biệt là khi VNIndex kiểm định lại vùng 860-870 điểm.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niên yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
18/09/2020	TTA	CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Trường Thành	HSX	1,350.0	135,000,000	18,000

► 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
09/10/2020	AGFERRY	Công ty TNHH MTV Phà An Giang	167.5	5,291,520	16,720	IPO
06/10/2020	BWE	CTCP Nước - Môi trường Bình Dương	1,500.0	37,500,000	25,500	
28/09/2020	TBD	Tổng Công ty Thiết bị điện Đông Anh - CTCP	282.6	13,131,632	153,100	Đấu giá cả lô
25/09/2020		CTCP Thiết bị Phụ tùng Sài Gòn	190.2	482,856	16,700	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.