

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	894.57	0.6	5.2	3.6	(6.9)
GTGD (tỷ đồng)	6,229				
VN30 (điểm, %)	832.24	0.8	5.1	3.0	(5.3)

Các chỉ số

	14/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.57	0.0	(0.1)	(0.4)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.13	0.1	(0.1)	(0.5)	(0.5)
VND/USD (%)	23,176	(0.0)	0.0	0.2	(0.0)
VND/JPY (%)	21,860	(0.2)	(0.5)	(1.0)	(2.5)
VND/EUR (%)	27,466	(0.0)	(0.2)	(4.9)	(5.4)
VND/CNY (%)	3,397	(0.2)	(1.8)	(3.6)	(2.0)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.66	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	36.98	(0.9)	(12.0)	2.0	(39.4)
Vàng (USD/oz, %)	39.50	(0.8)	(11.8)	2.0	(40.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
THI	86.4	VGC	(203.4)
GEG	31.8	PLX	(17.7)
VIC	18.0	GEX	(16.3)
HPG	17.9	NT2	(10.0)
VCB	17.1	FUEVFVND	(10.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DPM	25.8	HPG	(158.3)
VRE	25.7	VHM	(82.2)
VIC	18.0	GEX	(63.0)
HSG	16.9	VNM	(38.3)
FUEVFVND	11.2	PC1	(31.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vận tải	1.9	Dịch vụ viễn thông	(5.5)
Truyền thông & giải trí	1.8	Khác	(2.3)
Bảo hiểm	1.8	Thiết bị & DV y tế	(1.4)
Vật liệu	1.3	Dược & sinh học	(1.2)
Hàng hóa vốn	1.1	Bán lẻ	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Lực cầu giúp thị trường tăng trưởng
- **Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng tiếp tục trì trệ do tình hình kinh doanh nhiều bất ổn

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 07 - 11/09:** Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực

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)	(31.7)	23.3	5.1	2.2	(4.6)	3.7
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

Lực cầu giúp thị trường tăng trưởng

Hiếu Trần
hieut.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên phục hồi vào ngày hôm qua trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu phục hồi trở lại.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.63% đóng cửa ở mức 894.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 354 triệu cổ phiếu, tương đương 6,228 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 288 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VHM và GEX với giá trị ròng lần lượt là 158 tỷ đồng, 82 tỷ đồng và 62 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào các cổ phiếu ngân hàng và bất động sản như VCB (+0.9%), TCB (+0.9%), ACB (+1.9%), MBB (+1.7%), STB (+1.3%), VPB (+1.5%), EIB (+2.4%), VIC (+2.2%), VRE (+0.7%) và NVL (+1.3%).

Vật liệu và hàng không tăng trưởng tốt hơn so với chỉ số chung, cụ thể như HSG (+6.7%), HPG (+0.6%), NKG (+3.3%), HVN (+4.0%) và VJC (+1.5%). Ngành hàng không được kỳ vọng sẽ phục hồi doanh thu khi chính phủ có kế hoạch mở lại một số đường bay quốc tế.

Ngược lại, một số thành phần của VN30Index như GAS (-0.5%), POW (0.0%), HDB (-0.3%), MWG (-0.4%), SBT (-0.3%), TCH (-1.1%) và VHM (-0.2%) có diễn biến xấu. Trong đó, doanh thu tháng 8 của POW giảm xuống còn 1,852 tỷ đồng, giảm 31% do EVN giảm huy động từ các nhà máy nhiệt điện vào mùa mưa.

Ngưỡng 900 điểm là kháng cự đáng kể trong ngắn hạn. Chỉ số VNIndex cần vượt qua ngưỡng kháng cự này để xác nhận xu hướng tăng. 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: Tăng trưởng tín dụng tiếp tục trì trệ do tình hình kinh doanh nhiều bất ổn

Theo dữ liệu mới nhất từ SBV, tăng trưởng tín dụng trong 7 tháng đầu năm chỉ đạt 4.05%, cao hơn so với con số 3.45% từ thông tin trước đó cũng từ SBV. Mức tăng trưởng này chậm hơn đáng kể so với các năm trước, cụ thể mức tăng trưởng tín dụng trong 7 tháng đầu năm của các năm 2017, 2018, và 2019 lần lượt đạt 9.58%, 5.11%, và 7.48%. Đáng chú ý, hoạt động tín dụng đối với lĩnh vực xây dựng tăng trưởng ấn tượng nhất, đạt 5.82% kể từ đầu năm, theo sau là tín dụng đối với lĩnh vực thương mại với 4.22%. (SBV)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 07 - 11/09

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua tăng mạnh. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 3,900 tỷ đồng, cao nhất trong 3 tháng vừa qua.

Bất động sản và Năng lượng thu hút phần lớn lực cầu ngoại, giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 505 tỷ đồng và 194 tỷ đồng. Đặc biệt, VHM thu hút phần lớn lực cầu ngoại với giá trị mua ròng lên đến 4,900 tỷ đồng. Ngoài ra, VRE, NLG, VPI, và PLX được nhóm này mua ròng mặc dù KDH, VIC, và NBB bị bán ròng trong tuần trước. Đáng chú ý, lực cầu ngoại trên lĩnh vực CNTT tăng mạnh, tập trung chủ yếu trên DGW. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu, Tiêu dùng thiết yếu, và Tài chính chịu áp lực bán mạnh nhất từ khối ngoại, chủ yếu trên HPG, VNM, MSN, VCB, và BID.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn ngoại tại Đông Nam Á tăng mạnh trong tuần trước (35 triệu USD). Cụ thể, Indonesia, Malaysia, Thailand, và Philippines đã không phải chịu áp lực rút vốn. Đáng chú ý, Singapore và Indonesia trở thành động lực chính cho dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á, đặc biệt là Indonesia khi nước này ghi nhận dòng vốn tích cực ở mức cao nhất trong 3 tháng vừa qua.

Việt Nam chịu áp lực rút vốn trong tuần đầu tiên kể từ 05/2020, ghi nhận ở mức 2 triệu USD. Nguyên nhân chính đến từ áp lực rút vốn trên 2 quỹ X FTSE Vietnam ETF (1.4 triệu USD) và SSIAM VNFIN Lead (1 triệu USD) mặc dù VFMVN Diamond ETF tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại (0.6 triệu USD) trong tuần trước..

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.