

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	15/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	896.26	0.2	5.4	7.7	(6.7)
GTGD (tỷ đồng)	6,544				
VN30 (điểm, %)	833.33	0.1	5.2	7.0	(5.2)

## Các chỉ số

	15/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.59	0.0	(0.1)	(0.3)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.14	0.0	(0.0)	(0.4)	(0.5)
VND/USD (%)	23,177	(0.0)	(0.1)	0.2	(0.0)
VND/JPY (%)	21,916	(0.0)	(0.3)	(1.3)	(2.7)
VND/EUR (%)	27,529	(0.2)	(0.1)	(5.1)	(5.6)
VND/CNY (%)	3,422	(0.6)	(2.3)	(4.3)	(2.7)

  

	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, %)	37.91	1.7	(9.8)	2.1	(37.9)
Vàng (USD/oz, %)	40.25	1.6	(10.2)	1.3	(39.0)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	116.5	STB	(42.3)
VNM	33.4	GEX	(33.8)
VCB	31.3	E1VFN30	(29.8)
VIC	24.3	HPG	(23.3)
POW	22.6	VPB	(14.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	32.6	VHM	(195.4)
E1VFN30	27.9	VNM	(44.3)
NLG	17.2	HDB	(25.1)
VRE	16.0	GAS	(24.3)
PHR	11.4	VCB	(24.1)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Bảo hiểm	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	2.0	Dịch vụ thương mại	(0.7)
Phần cứng & thiết bị	1.5	Vận tải	(0.5)
Ô tô & phụ tùng	1.4	Hàng hóa cá nhân	(0.5)
Tiện ích	1.0	Truyền thông & giải trí	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Cổ phiếu vốn hóa lớn chủ chốt phục hồi
- **Việt Nam:** Hoạt động xuất khẩu tiếp tục tăng tốc mạnh trong tháng 8

### 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)	24.8	5.0	2.2	(4.5)	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

#### Cổ phiếu vốn hóa lớn chủ chốt phục hồi

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng nhờ lực cầu cao ở trên cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (+2.0%), VRE (+1.0%) và GAS (+1.3%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.19% lên 896.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 369 triệu cổ phiếu, tương đương 6,544 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ra với giá trị 360 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VHM, VNM và HDB với giá trị ròng lần lượt là 195 tỷ đồng, 44 tỷ đồng và 25 tỷ đồng.

Dòng tiền đổ vào các cổ phiếu vật liệu xây dựng, cụ thể là HSG (+2.4%), HPG (+0.4%) và NKG (+0.4%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index như BID (+0.6%), FPT (+1.4%), KDH (+0.4%), POW (+1.5%), ROS (+0.4%), SSI (+0.3%), STB (+2.6%) và VNM (+0.4%) có diễn biến tích cực hơn thị trường chung.

Ngược lại, EIB (-1.1%), HDB (-1.1%), BVH (-1.1%), HBC (-1.0%) và HVN (-1.0%) giảm hơn 1%.

Trong ngắn hạn, ngưỡng 900 điểm là ngưỡng kháng cự đáng kể. 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: Hoạt động xuất khẩu tiếp tục tăng tốc mạnh trong tháng 8

Theo dữ liệu hoạt động thương mại mới nhất trong tháng 8 từ Tổng cục Hải quan Việt Nam, xuất khẩu tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ đạt mức 27.70 tỷ USD trong tháng, tương ứng mức tăng 11.38% t/t hoặc 7.02% n/n. Bên cạnh đó, hoạt động nhập khẩu cũng gia tăng nhưng ở tốc độ chậm hơn, đạt mức 22.72 tỷ USD và tăng nhẹ 2.81% t/t hoặc 1.19% n/n. Đáng chú ý nhất, xuất khẩu nhóm sản phẩm điện thoại, máy vi tính và linh kiện điện tử chiếm đa số trong mức tăng trưởng ấn tượng của hoạt động xuất khẩu, cụ thể đóng góp hơn 40% mức tăng trong tháng 8 của xuất khẩu. Theo đó, cán cân thương mại trong tháng của Việt Nam đạt ở mức siêu cao gần 5 tỷ USD, tính lũy kế đạt 13.66 tỷ USD từ đầu năm. (Tổng cục Hải quan)

## Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► Niêm 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.