

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	897.47	0.1	5.5	4.8	(6.6)
GTGD (tỷ đồng)	4,851				
VN30 (điểm, %)	834.50	0.1	5.4	4.5	(5.1)

Các chỉ số

	16/09	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 (%)	23,178	(0.0)	(0.1)	0.2	(0.0)
VND/JPY (%)	22,038	(0.3)	(0.8)	(1.9)	(3.2)
VND/EUR (%)	27,450	0.3	0.2	(4.2)	(5.4)
VND/CNY (%)	3,430	(0.4)	(2.6)	(4.5)	(3.0)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.68	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.27	2.6	(6.5)	2.3	(35.7)
Vàng (USD/oz, %)	41.49	2.4	(7.4)	1.3	(37.1)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	19.2	CTG	(26.1)
VSC	15.5	MWG	(16.1)
NBB	11.1	HSG	(14.2)
BMP	4.8	VPB	(12.4)
HVN	3.8	VIC	(8.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	36.1	VHM	(58.5)
VRE	34.8	VNM	(43.2)
HSG	18.2	NBB	(25.7)
VCB	12.9	GEX	(19.5)
HCM	10.2	HDB	(17.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.9	Phần mềm & dịch vụ	(1.0)
Năng lượng	2.6	Thiết bị & DV y tế	(0.8)
Bán lẻ	1.7	Khác	(0.5)
Dịch vụ tiêu dùng	1.6	F&B	(0.4)
Phần cứng & thiết bị	0.8	Truyền thông & giải trí	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Thị trường phân hóa
- **Việt Nam:** Giá xăng dầu nội địa điều chỉnh giảm trong đợt điều chỉnh đầu tháng 9

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

Thị trường phân hóa

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng trong phiên hôm qua. Tuy nhiên, tâm lý thận trọng trên thị trường gia tăng khi các nhà đầu tư chờ đợi các quyết định chính sách tiền tệ của Fed tại cuộc họp tháng 9.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.14% lên 897.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 280 triệu cổ phiếu, tương đương 4,850 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 164 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VHM, VNM và NBB với giá trị ròng lần lượt là 58 tỷ đồng, 43 tỷ đồng và 25 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã PVT (+3.7%), PVD (+2.3%), PVS (+3.2%), PLX (+2.6%) và OIL (+2.6%) sau khi giá dầu thế giới tăng trở lại trên mốc 40 đô la mỗi thùng.

Bên cạnh đó, một số cổ phiếu thành phần của VN30 như FPT (+1.0%), WWG (+1.8%) và PNJ (+1.3%), tăng hơn 1%.

Ngược lại, GAS (-0.4%), BID (-0.5%), STB (-0.4%), CTG (-0.8%), VNM (-0.5%) và MSN (-0.9%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn; do đó, nhà đầu tư cần tín hiệu xác nhận, bứt phá khỏi ngưỡng 900 điểm để có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Cho đến lúc đó, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo để xác định xu hướng.

Tin tức

► Việt Nam: Giá xăng dầu nội địa điều chỉnh giảm trong đợt điều chỉnh đầu tháng 9

Trong bối cảnh giá dầu thô thế giới giảm sâu trong giai đoạn đầu tháng 9 do thông tin nhà sản xuất dầu lớn nhất thế giới Aramco có động thái giảm giá bán, Bộ Công Thương ra thông báo về việc điều chỉnh giá xăng dầu nội địa cho giai đoạn nửa cuối tháng 9. Cụ thể, giá xăng E5RON 92 và RON95-III lần lượt được điều chỉnh giảm xuống còn 14,266 đồng và 14,984 đồng trên lít, giảm gần 1% và 0.9% so với mức giá nửa cuối tháng 8. Do đó, việc giá xăng dầu giảm phần nào đó sẽ tạo áp lực giảm giá lên ngành giao thông trong tháng 9. (Bộ Công Thương)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDBT	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.