

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	894.04	(0.4)	5.2	4.6	(7.0)
GTGD (tỷ đồng)	6,402				
VN30 (điểm, %)	831.84	(0.3)	5.1	4.4	(5.4)

Các chỉ số

	17/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.57	(0.0)	(0.1)	(0.3)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.10	(0.0)	(0.2)	(0.4)	(0.6)
VND/USD (%)	23,179	(0.0)	(0.1)	0.1	(0.0)
VND/JPY (%)	22,128	(0.2)	(1.2)	(2.0)	(3.6)
VND/EUR (%)	27,312	0.5	0.7	(4.3)	(4.9)
VND/CNY (%)	3,423	0.2	(2.4)	(4.3)	(2.8)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.91	(0.6)	(6.9)	5.1	(34.6)
Vàng (USD/oz, %)	41.97	(0.6)	(7.5)	3.1	(36.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPI	40.6	VNM	(64.9)
GEX	14.8	VIC	(53.6)
BID	13.8	HPG	(50.3)
THI	12.8	TCB	(44.7)
CTG	8.6	GEG	(42.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	48.9	VHM	(56.7)
E1VFN30	30.8	BID	(46.6)
SSI	25.5	VNM	(24.4)
VCB	24.0	NBB	(19.6)
NT2	11.9	VRE	(14.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vật liệu	1.4	Năng lượng	(1.5)
Bảo hiểm	0.8	Phần mềm & dịch vụ	(1.4)
Dược & sinh học	0.5	Bất động sản	(1.1)
Ô tô & phụ tùng	0.4	Dịch vụ tiêu dùng	(1.0)
Thiết bị & DV y tế	0.4	Phần cứng & thiết bị	(0.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Mức độ biến động gia tăng
- **Hoa Kỳ:** Tăng trưởng kinh tế Mỹ trở nên tích cực hơn trong tương lai

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

Mức độ biến động gia tăng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống trong phiên giao dịch hôm qua khi thị trường tài chính châu Á điều chỉnh. Đầu tư hai chiều giữa Mỹ và Trung Quốc giảm xuống mức thấp nhất trong chín năm do quan hệ thương mại giữa hai nước xấu đi.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.38% đóng cửa ở mức 894.0 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 383 triệu cổ phiếu, tương đương 6,402 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 110 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VHM, BID và VNM với giá trị ròng lần lượt là 56 tỷ đồng, 46 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.

Bất động sản có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã VIC (-1.6%), VHM (-0.6%), VRE (-2.1%), NVL (-0.6%), NLG (-0.7%), ROS (-0.9%) và KDH (-1.2%).

Bất chấp xu hướng tăng của giá dầu thế giới, việc chốt lời đã đẩy nhóm năng lượng đi xuống như GAS (-0.4%), PVT (-1.2%), PVD (-1.3%), PVS (-0.8%) và PLX (-1.6%).

Bên cạnh đó, một số cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30Index như MSN (-1.6%), PNJ (-1.4%) và POW (-1.4%), giảm hơn 1%.

Ngược lại, dòng tiền chảy vào nhóm chứng khoán với sự phục hồi của SSI (+0.6%) và HCM (+0.2%).

Ngưỡng 900 điểm là ngưỡng kháng cự đáng kể trong ngắn hạn. Áp lực bán xuất hiện khi VNIndex chạm ngưỡng này. Cho đến khi VNIndex xác nhận xu hướng, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo để xác định xu hướng.

Tin tức

► Hoa Kỳ: Tăng trưởng kinh tế Mỹ trở nên tích cực hơn trong tương lai

Cuộc khủng hoảng đại dịch COVID-19 trên toàn cầu đã tạo ra các thách thức chưa từng có đối với nền kinh tế lớn nhất thế giới với các biện pháp giãn cách xã hội nhằm kiểm soát đại dịch. Tuy nhiên, với những gói kích thích tài khóa khổng lồ và các biện pháp nới lỏng tiền tệ được kì vọng trong thời gian dài, triển vọng nền kinh tế Mỹ trở nên tích cực hơn nhiều so với trước đó. Trong cuộc họp mới nhất của Fed, các nhà chức trách đã đưa ra các dự báo kinh tế trong thời gian tới, trong đó tăng trưởng kinh tế được dự kiến sẽ giảm 3.7% n/n trong năm nay, cao hơn nhiều so với dự báo trước đó lao dốc 6.5% n/n trong tháng 6. Bên cạnh đó, tác động của đại dịch đối với nền kinh tế dự kiến sẽ phai dần từ năm 2021, khi nền kinh tế dự kiến sẽ tăng trưởng trở lại ở mức 4.0% n/n, và tiếp tục tăng trưởng 3.0% trong 2022 và 2.5% trong 2023. (U.S. Federal Reserve)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niên yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	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.