

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	907.94	0.8	6.2	4.5	(5.5)
GTGD (tỷ đồng)	7,717				
VN30 (điểm, %)	851.54	1.2	7.3	5.4	(3.1)

Các chỉ số

	21/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.56	(0.0)	(0.2)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% , đcb)	1.08	(0.0)	(0.2)	(0.3)	(0.6)
VND/USD (%)	23,178	(0.0)	(0.0)	0.2	(0.0)
VND/JPY (%)	22,267	(0.5)	(1.6)	(2.5)	(4.2)
VND/EUR (%)	27,505	(0.1)	0.2	(5.6)	(5.6)
VND/CNY (%)	3,420	0.1	(2.1)	(4.0)	(2.7)
	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, %)	40.26	(2.1)	(4.9)	1.3	(34.1)
Vàng (USD/oz, %)	42.40	(1.7)	(4.4)	0.5	(35.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PME	85.7	PLX	(87.7)
VNM	68.6	TTA	(57.8)
TCB	45.6	MWG	(46.5)
HPG	43.8	DPM	(29.3)
CTG	30.7	SBT	(23.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	100.7	MBB	(51.1)
VNM	60.7	VHM	(50.4)
VRE	59.4	GAS	(27.9)
SSI	36.5	BID	(21.9)
VCB	18.9	HSG	(18.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	3.8	Dịch vụ viễn thông	(6.8)
F&B	1.6	Thiết bị & DV y tế	(1.2)
Phần mềm & dịch vụ	1.4	Dược & sinh học	(0.8)
Bảo hiểm	1.3	Hàng hóa cá nhân	(0.8)
Bất động sản	1.2	Ô tô & phụ tùng	(0.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Nhóm họ Vin giúp thị trường tăng trưởng
- **Thế giới:** Cáo buộc rửa tiền mới nhất khiến các ngân hàng toàn cầu gặp rủi ro

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 14 - 18/09:** Sự phân hóa

Niềm yết mới & Đấu 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	13.2	2.0	9.2	15.3
2021F	293,650	165,232	14.3	11.6	1.8	8.1	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)	25.0	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

Nhóm họ Vin giúp thị trường tăng trưởng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng nhờ lực cầu cao đối với các cổ phiếu họ Vin như VIC (+2.1%) và VRE (+1.6%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.78% lên 907.9 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được ghi nhận ở mức 403 triệu cổ phiếu, tương đương 7,716 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 99 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất PLX, VNM và VRE với giá trị ròng lần lượt là 100 tỷ đồng, 60 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã HDB (+3.2%), TCB (+2.3%), ACB (+1.4%), MBB (+1.6%) và STB (+0.9%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index như MWG (+4.1%), POW (+1.0%), SBT (+1.7%), SSI (+1.2%) và VNM (+2.9%), tăng hơn 1%. Trong đó, MWG ghi nhận doanh thu hơn 8,660 tỷ đồng (+9% n/n) trong tháng 8. Trong khi lợi nhuận sau thuế đạt 325 tỷ đồng (+14% n/n).

Ngược lại, BID (-0.4%), CTG (-0.1%), ROS (-0.4%), DHG (-1.2%), PVT (-0.4%) và NLG (-1.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Dựa trên phiên tăng điểm thứ hai, VNIndex xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

► Thế giới: Cáo buộc rửa tiền mới nhất khiến các ngân hàng toàn cầu gặp rủi ro

Theo tài liệu điều tra mới nhất từ Cục Điều tra tội phạm tài chính của Bộ Tài chính Mỹ (FinCen), một số các ngân hàng toàn cầu đã và đang bị điều tra về các cáo buộc rửa tiền trong giai đoạn từ 1999 đến 2017. Bên cạnh đó, Hiệp hội các nhà báo điều tra quốc tế (ICIJ) cũng báo cáo trong tài liệu nhắc đến tên 5 ngân hàng toàn cầu sau đây nhiều nhất trong các cáo buộc, bao gồm ngân hàng HSBC, JPMorgan Chase & Co, Deutsche Bank AG, Standard Chartered Plc, và Bank of New York Mellon Corp. (Reuters, CNBC)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 14 - 18/09

Sự phân hóa

Dương Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán quay trở lại. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,235 tỷ đồng.

Bất động sản, Tiêu dùng thiết yếu, và Công nghiệp chịu áp lực bán lớn nhất, giá trị bán ròng lần lượt là 415 tỷ đồng, 287 tỷ đồng, và 250 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán từ khối ngoại tập trung chủ yếu trên VHM, NBB, VNM, SAB, và GEX mặc dù VIC và VRE thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong tuần trước. Lĩnh vực Tài chính tiếp tục bị bán ròng, tập trung trên BID và HDB. Ở chiều ngược lại, Năng lượng tiếp tục thu hút lực cầu ngoại, chủ yếu trên PLX. Ngoài ra, Tiêu dùng không thiết yếu được mua ròng mạnh tuần trước nhờ lực cầu trên PHR.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn ngoại tại Đông Nam Á tiếp tục ghi nhận ở giá trị tích cực nhưng tập trung không đồng đều giữa các quốc gia. Cụ thể,

Singapore tiếp tục thu hút dòng vốn ở mức cao trong khi Indonesia, Malaysia, và Thailand chịu áp lực rút vốn trong tuần trước.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước (1 triệu USD). Nguyên nhân chính đến từ áp lực rút vốn trên SSIAM VNFIN Lead (1.9 triệu USD) mặc dù VFMVN30 ETF thu hút dòng vốn ngoại (1.4 triệu USD).

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
24/09/2020	ASG	CTCP Tập đoàn ASG	HSX	630.4	63,044,964	30,000

► 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 Đồng 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.