

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	912.50	0.5	3.8	7.1	(5.0)
GTGD (tỷ đồng)	7,175				
VN30 (điểm, %)	863.31	1.0	5.0	8.5	(1.8)

Các chỉ số

	28/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.57	0.1	(0.0)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.09	0.1	(0.1)	(0.3)	(0.6)
VND/USD (%)	23,188	(0.0)	(0.1)	0.1	(0.1)
VND/JPY (%)	22,011	(0.2)	(0.1)	(2.1)	(3.1)
VND/EUR (%)	26,980	0.4	1.6	(3.4)	(3.7)
VND/CNY (%)	3,401	(0.1)	(0.8)	(3.7)	(2.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	0.0	(0.1)	0.0	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.89	(0.9)	(7.2)	3.6	(34.7)
Vàng (USD/oz, %)	41.61	(0.7)	(7.6)	1.4	(37.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
EIB	72.2	TCB	(43.9)
VCB	36.9	MBB	(39.7)
FLC	23.4	HSG	(25.9)
VNM	16.9	FUEVFNVD	(18.3)
STB	11.3	HPG	(16.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HSG	27.9	VNM	(122.3)
FUEVFNVD	18.9	VRE	(71.0)
SSI	10.5	HPG	(67.6)
DPM	6.9	VHM	(59.6)
DGW	6.4	CRE	(28.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	2.3	Tiện ích	(0.8)
Thiết bị & DV y tế	2.2	Dịch vụ viễn thông	(0.5)
Vật liệu	2.1	Bất động sản	(0.3)
Tài chính khác	1.6	Ô tô & phụ tùng	(0.2)
Hàng hóa cá nhân	1.3	Năng lượng	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tiếp tục xu hướng tăng
- **Việt Nam:** Vốn FDI chậm chạp trong quý 3/2020

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 21 - 25/09:** Dòng tiền quay trở lại

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	13.4	2.1	9.2	15.3
2021F	293,650	165,232	14.3	11.7	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)	25.1	5.0	2.2	(4.4)	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

Tiếp tục xu hướng tăng

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trưởng trở lại vào ngày hôm qua khi Thủ tướng Chính phủ ký Nghị định 114/2020/NĐ-CP. Theo đó, các doanh nghiệp có tổng doanh thu năm 2020 không quá 200 tỷ đồng sẽ được giảm 30% số thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp cho năm 2020.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.47% đóng cửa ở mức 912.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 406 triệu cổ phiếu, tương đương 7,175 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 386 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, VRE và HPG với giá trị ròng lần lượt là 122 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ các cổ phiếu CTG (+3.6%), BID (+1.2%), HDB (+1.0%), TCB (+2.0%), ACB (+1.8%), MBB (+2.0%), STB (+3.8%) và VPB (+2.1%).

Ngoài ra, dòng tiền cũng chảy vào ngành năng lượng, cụ thể là PVT (+3.8%), PVD (+1.3%), PVS (+2.2%), BSR (+7.4%) và OIL (+2.5%). Trong đó, BSR đã hoàn thành công tác bảo dưỡng và đi vào hoạt động trong Quý 3/2020. Bên cạnh đó, BSR dự kiến sẽ có lãi trong quý 3/2020.

Một số mã vốn hóa lớn tăng hơn 2% như HPG (+2.5%), MWG (+2.4%), ROS (+4.6%) và SSI (+2.7%).

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan khi xu hướng tăng ngắn hạn của VNIndex vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

▶ Việt Nam: Vốn FDI chậm chạp trong quý 3/2020

Dòng vốn FDI trong quý 3 vẫn tiếp tục giảm đáng kể do ảnh hưởng của đại dịch COVID-19 lên niềm tin của các nhà đầu tư ngoại cũng như các hạn chế về nhập cảnh vào Việt Nam. Cụ thể, tổng vốn FDI đăng ký trong quý 3/2020 ở mức rất yếu, đạt mức thấp nhất trong 2 năm trở lại đây kể từ quý 3.2018, ở mức 5.53 tỷ USD và giảm 28.17% n/n. Tình hình giải ngân vốn FDI phần nào đó ít nghiêm trọng hơn khi ghi nhận được 5.11 tỷ USD trong quý 3, tương đương với mức cùng kỳ 2019. (Bộ Kế hoạch và Đầu tư)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 21 - 25/09

Dòng tiền quay trở lại

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 23 tỷ đồng.

Cụ thể, Tài chính, Năng lượng, và Tiêu dùng thiết yếu được mua ròng mạnh nhất. Giá trị mua ròng lần lượt là 177 tỷ đồng, 104 tỷ đồng, và 25 tỷ đồng. VCB, SSI, BVH, PLX, và KDC thu hút phần lớn lực cầu ngoại mặc dù BID và VND chịu áp lực bán ròng khá lớn. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và Nguyên vật liệu là lĩnh vực chịu áp lực bán ròng mạnh nhất, tập trung trên VHM, KDH, CRE, và HPG. Ngoài ra, nhóm này tập trung bán ròng GAS và CII, khiến cho DV tiện ích và Công nghiệp trở thành những lĩnh vực bị bán mạnh nhất tuần qua.

▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước (2 triệu USD) và sự phân hóa vẫn tiếp tục duy trì giữa các quốc gia. Cụ thể, Singapore tiếp tục thu hút dòng vốn ở mức cao trong khi Indonesia, Malaysia, và Thailand tiếp tục chịu áp lực rút vốn

trong tuần trước.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực (8 triệu USD) sau 2 tuần bị rút vốn. Cụ thể, SSIAM VNFIN Lead, VFMVN Diamond ETF, và X FTSE Vietnam là động lực chính khi các quỹ này thu hút 7 triệu USD trong tuần vừa qua.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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
21/10/2020		CTCP Vĩnh Sơn	1,150.0	4,588,500	201,042	Đấu giá cả lô
16/10/2020		Trung tâm Nông nghiệp Mùa Xuân	29.8	700,938	10,000	IPO
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	
05/10/2020	LIBREXCO	CTCP Chăn nuôi Tiền Giang	51.0	4,968,600	10,000	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.