

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	30/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	905.21	0.1	2.7	9.7	(5.8)
GTGD (tỷ đồng)	6,360				
VN30 (điểm, %)	858.54	0.3	4.2	11.4	(2.3)

Các chỉ số

	30/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.80	(0.2)	(0.4)	(0.6)	(0.9)
VND/USD (%)	23,184	0.0	(0.0)	0.1	(0.0)
VND/JPY (%)	21,933	(0.0)	(0.3)	(2.0)	(2.8)
VND/EUR (%)	27,260	(0.5)	1.4	(4.3)	(4.7)
VND/CNY (%)	3,405	(0.1)	(0.7)	(3.6)	(2.3)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.65	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	38.97	(0.8)	(8.5)	(0.8)	(36.2)
Vàng (USD/oz, %)	40.49	(1.3)	(10.6)	(1.6)	(38.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	107.0	CRE	(69.7)
FPT	31.8	TPB	(46.9)
HPG	28.8	DIG	(20.4)
TCB	15.5	CTG	(15.0)
KBC	14.9	FUEVFVND	(13.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	15.0	HPG	(87.4)
HSG	11.5	VNM	(53.3)
STB	9.5	VHM	(37.6)
HDB	6.1	VIC	(28.5)
SSI	5.4	VPB	(24.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	3.5	Truyền thông & giải trí	(1.3)
Thiết bị & DV y tế	1.4	Năng lượng	(0.5)
Hàng hóa cá nhân	0.9	Phần cứng & thiết bị	(0.3)
Bảo hiểm	0.9	Vận tải	(0.2)
Tài chính khác	0.8	Dịch vụ viễn thông	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Đóng cửa trong sắc xanh
- **Việt Nam:** GDP tăng trưởng trở lại trong quý 3/2020

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	2.2	13.1	2.0	9.1	15.5
2021F	293,650	165,232	14.1	11.5	1.8	8.0	15.4

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)	3.8
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

Đóng cửa trong sắc xanh

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều tăng trưởng nhẹ sau khi Ngân hàng Nhà nước giảm lãi suất. Theo đó, lãi suất tái cấp vốn giảm từ 4.5% xuống 4%, lãi suất cho vay qua đêm giảm từ 5.5% xuống 5%.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.14% lên 905.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 340 triệu cổ phiếu, tương đương 6,359 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 249 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VNM và VHM với giá trị ròng lần lượt là 87 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 37 tỷ đồng.

Sau khi giảm mạnh phiên trước, ngành xây dựng trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là các mã HBC (+1.9%) và CTD (+3.3%).

Dòng tiền chảy vào ngành ngân hàng và bất động sản với những cổ phiếu như VHM (+0.3%), VRE (+0.5%), NVL (+0.8%), NLG (+0.6%), BID (+0.4%), ACB (+0.4%), MBB (+0.5%) và STB (+3.8%).

Ngược lại, một số cổ phiếu thành phần của VN30 như FPT (-0.4%), GAS (-0.2%), KDH (-0.6%), PLX (-0.5%), ROS (-0.9%), SAB (-0.9%) và VCB (-0.5%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng 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: GDP tăng trưởng trở lại trong quý 3/2020

Theo cập nhật mới nhất từ Tổng cục Thống kê, tăng trưởng GDP trong quý 3 bật tăng trở lại ở mức 2.62% n/n sau khi ghi nhận mức tăng trưởng thấp kỷ lục chỉ 0.36% n/n trong quý 2. Nếu trong quý 4, tăng trưởng GDP vẫn duy trì tốc độ như trong quý này, thì tăng trưởng GDP cả năm 2021 sẽ khá tương đồng với dự đoán của các tổ chức World Bank và IMF (xấp xỉ mức 2.7%-2.8% n/n) cũng như ước tính của Bộ Công Thương (2%-2.5%). Có thể thấy hầu như tất cả các khu vực kinh tế đều hồi phục rõ rệt và đóng góp vào tăng trưởng chung của GDP trong quý 3, ngoại trừ khoản mục thuế trừ trợ cấp sản xuất. Ngành dịch vụ tăng trưởng rất tích cực ở mức 2.75% n/n sau khi lao dốc 1.93% n/n trong quý 1/2020, đóng góp 1.10% n/n vào mức tăng trưởng chung của nền kinh tế. (KIS, GSO)

Niên 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.