Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	914.68	0.5	1.5	7.9	(4.8)
GTGD (tỷ đồng)	7,302				
VN30 (điểm, %)	867.70	0.7	3.2	9.9	(1.3)

Các chỉ số

	05/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	0.55	(0.0)	0.0	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (%, đcb)	0.99	(0.1)	(0.1)	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,197	(0.1)	(0.1)	0.0	(0.1)
VND/JPY (%)	21,961	0.2	(0.7)	(1.7)	(2.9)
VND/EUR (%)	27,218	(0.2)	0.9	(4.0)	(4.6)
VND/CNY (%)	3,416	(0.1)	(0.7)	(3.3)	(2.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	0.71	0.0	(0.0)	0.0	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	38.28	3.3	(3.7)	(5.8)	(37.3)
Vàng (USD/oz, %)	40.44	3.0	(5.2)	(5.5)	(38.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BWE	94.5	FUEVFVND	(45.6)
FLC	50.4	MBB	(19.3)
SBT	39.0	HSG	(18.7)
CTG	23.8	BVH	(16.4)
EIB	17.6	CII	(11.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	45.6	VNM	(81.8)
HPG	36.0	SBT	(41.5)
HSG	17.7	DIG	(41.4)
DCM	14.6	CTG	(31.6)
STB	14.2	BID	(26.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.7	Dược & sinh học	(0.6)
Tài chính khác	3.0	Bảo hiểm	(0.6)
Vật liệu	1.9	Phần mềm & dịch vụ	(0.6)
Hàng hóa vốn	1.6	Thiết bị & DV y tế	(0.3)
Dịch vụ thương mại	1.5	Bất động sản	(0.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Dao động trong biên độ hẹp
- **Việt Nam:** Hoạt động thương mại tăng vọt vào cuối quý 3/2020

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 28/9 - 2/10:** Dòng vốn tích cực vẫn duy trì

Niêm 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	3.0	13.1	2.0	9.2	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	11.5	1.8	8.1	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)	25.3	5.0	2.2	(4.3)	3.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.1	6.0	6.1	2.1	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Dao động trong biên độ hẹp

Hiếu Trần
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi nhẹ trong phiên giao dịch trước. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư đã trở nên thận trọng khi VNIndex duy trì dao động trong biên độ hẹp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.5%, đóng cửa ở mức 915 điểm với khối lượng giao dịch trên mức trung bình.

Áp lực bán từ khối ngoại vẫn chiếm ưu thế trên HSX với giá trị bán ròng ở mức 180 tỷ đồng. Tập trung chủ yếu trên VNM, SBT, và DIG với giá trị bán ròng lần lượt là 82 tỷ đồng, 42 tỷ đồng, và 41 tỷ đồng.

Với những mã thuộc chỉ số VN30, có 18 mã tăng và 12 mã không tăng. Cụ thể, REE (+4.5%), MSN (+3.5%), POW (+2.8%), SSI (+2.8%), và HPG (+2.4%) là bộ 5 mã tăng mạnh nhất trong khi TCH (2.3%), PLX (-0.8%), VIC (-0.7%), VNM (-0.6%), và VCB (-0.6%) tạo áp lực giảm điểm lên VN30.

Bất chấp giai đoạn tích lũy và điều chỉnh ngắn hạn, xu hướng tăng của VNIndex vẫn duy trì khi chỉ số đóng cửa trên ngưỡng 900 điểm. 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: Hoạt động thương mại tăng vọt vào cuối quý 3/2020

Theo dữ liệu cập nhật mới nhất hoạt động xuất nhập khẩu trong tháng 9, giá trị thương mại trong tháng tăng mạnh mẽ từ cả 2 phía xuất khẩu (tăng trưởng 18.02% n/n) và nhập khẩu (tăng trưởng 11.63% n/n), lần lượt ghi nhận 27.5 tỷ USD và 24 tỷ USD. Cán cân thương mại tiếp tục ghi nhận thặng dư ở mức rất cao 3.5 tỷ USD. Một số điểm nổi bật về tình hình xuất nhập khẩu: (1) niềm tin tiêu dùng ở một số thị trường nhập khẩu chính bao gồm Mỹ, Châu Âu, và Nhật Bản đang cải thiện rõ rệt khi mà các chỉ báo niềm tin tiêu dùng đang hồi phục; (2) giá trị VND đang duy trì rất ổn định trong khoảng thời gian gần đây khi USD lao dốc mạnh, giúp hàng hóa xuất khẩu từ Việt Nam hưởng lợi phần nào so với các thị trường xuất khẩu khác. Những yếu tố trên góp phần lớn trong việc thúc đẩy tăng trưởng thương mại trong tháng. (MPI, GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 28/9 - 2/10

Dòng vốn tích cực vẫn duy trì

Đăng 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 1,854 tỷ đồng.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Bất động sản và Nguyên vật liệu chịu áp lực bán ròng lớn nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 517 tỷ đồng, 461 tỷ đồng, và 333 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên VNM, VHM, VRE, VIC, và HPG mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên KDC, SBT, KDH, và DCM. Ở chiều ngược lại, lĩnh vực Y tế được mua ròng mạnh nhất nhờ lực cầu trên DMC.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước (7 triệu USD) và sự phân hóa vẫn tiếp tục duy trì giữa các quốc gia. Cụ thể, Singapore ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần đầu tiên kể từ tháng 7. Tuy nhiên, dòng vốn đã trở lại Thái Lan sau 5 tuần chịu áp lực rút vốn.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực (4 triệu USD). Cụ thể, SSIAM VNFIN Lead và VFMVN Diamond ETF là động lực chính khi các quỹ này thu hút 3.2 triệu USD trong tuần vừa qua.

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

▸ Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
06/10/2020	QNC	CTCP Xi măng và Xây dựng Quảng Ninh	UPCoM	387.2	38,721,909	06/10/2020

▸ 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
26/10/2020	EVF	Công ty Tài chính Cổ phần Điện lực	2,649.8	2,650,000	17,411	26/10/2020
26/10/2020	XLAG	Công ty TNHH MTV Xây lắp An Giang	287.2	7,722,638	45,400	26/10/2020
21/10/2020		CTCP Vĩnh Sơn	1,150.0	4,588,500	201,042	21/10/2020
16/10/2020		Trung tâm Nông nghiệp Mùa Xuân	29.8	700,938	10,000	16/10/2020
09/10/2020	AGFERRY	Công ty TNHH MTV Phà An Giang	167.5	5,291,520	16,720	09/10/2020
06/10/2020	BWE	CTCP Nước - Môi trường Bình Dương	1,500.0	37,500,000	25,500	06/10/2020

- **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 hiên 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.