

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	924.00	0.6	3.9	5.4	(3.8)
GTGD (tỷ đồng)	6,567				
VN30 (điểm, %)	874.53	0.5	6.1	7.0	(0.5)

Các chỉ số

	09/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	0.0	(0.1)	(0.3)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.92	0.2	(0.2)	(0.6)	(0.7)
VND/USD (%)	23,189	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.1)
VND/JPY (%)	21,895	(0.1)	(0.3)	(1.2)	(2.6)
VND/EUR (%)	27,286	0.1	0.1	(4.2)	(4.8)
VND/CNY (%)	3,458	(1.3)	(2.0)	(4.1)	(3.8)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.76	(0.0)	0.1	0.2	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	40.82	(0.9)	7.3	3.0	(33.1)
Vàng (USD/oz, %)	42.99	(0.8)	5.4	1.5	(34.9)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	27.8	GEX	(47.7)
VHM	25.6	MSN	(35.7)
EIB	23.0	CTD	(26.9)
MWG	20.2	CTG	(25.9)
NBB	15.2	BMP	(21.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	34.4	CTG	(32.5)
MSN	20.9	VNM	(27.9)
VCB	14.1	NBB	(20.5)
STB	9.7	VCI	(15.9)
VHM	8.8	GEX	(11.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.3	Ô tô & phụ tùng	(1.5)
Thiết bị & DV y tế	3.0	Phần cứng & thiết bị	(0.6)
Khác	2.8	Dịch vụ tiêu dùng	(0.5)
Tài chính khác	1.9	Bán lẻ	(0.5)
F&B	1.7	Tiện ích	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xác nhận mẫu hình chữ nhật
- Trung Quốc:** Lĩnh vực dịch vụ tiếp tục cải thiện đáng kể trong tháng 9

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Kiểm định lại ngưỡng 940 điểm

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	3.0	13.3	2.1	9.4	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	11.6	1.8	8.3	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Xác nhận mẫu hình chữ nhật

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Xác nhận mẫu hình chữ nhật

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đà tăng trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu phục hồi.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.56% lên 924.0 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 371 triệu cổ phiếu, tương đương 6,566 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 35 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CTG, VNM và NBB với giá trị ròng lần lượt là 32 tỷ đồng, 27 tỷ đồng và 20 tỷ đồng.

Nhóm chứng khoán và xây dựng dẫn dắt thị trường nhờ HBC (+2.7%), CTD (+0.5%), SSI (+0.8%), HCM (+2.3%) và VND (+3.9%). Các nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh của nhóm chứng khoán trong quý 3/2020 sẽ tăng nhờ thanh khoản cao của thị trường chứng khoán.

Bên cạnh đó, một số mã trong VN30 tăng vọt hơn 1% như CTG (+1.8%), HPG (+1.4%), MSN (+6.5%), REE (+1.3%), SAB (+2.6%), SBT (+1.2%), TCH (+1.9%) và VIC (+1.4%).

Ngược lại, ROS (-4.5%), HAG (-2.5%), CSM (-4.2%) và VHC (-2.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, VNIndex hình thành mô hình chữ nhật khi chỉ số đóng cửa trên ngưỡng 920 điểm. Mục tiêu giá của mô hình là 940-950 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

- ▶ Trung Quốc: Lĩnh vực dịch vụ tiếp tục cải thiện đáng kể trong tháng 9

Mặc dù đại dịch COVID-19 vẫn chưa cho thấy bất cứ dấu hiệu chậm lại nào trên toàn cầu, nhưng nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới đang tiếp tục tăng trưởng đáng chú ý trong nhiều tháng qua. Một trong những trụ cột quan trọng nhất của nền kinh tế Trung Quốc, lĩnh vực dịch vụ, tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng tháng thứ 5 liên tiếp với tốc độ tăng trưởng ngày càng tăng tốc. Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, chỉ số hoạt động kinh doanh trong lĩnh vực dịch vụ Business Activity Index đạt mức 54.8 điểm, tiếp tục tăng cao hơn so với mức tháng 8 là 54 điểm. Đáng chú ý, tốc độ tăng của sản lượng ngành dịch vụ ghi nhận mức nhanh nhất trong 3 tháng và gần như nhanh kỷ lục trong thập kỷ vừa qua. Mức tăng ấn tượng trên chủ yếu là do nhu cầu tiêu thụ nội địa tăng mạnh, trong khi số lượng doanh nghiệp mới thành lập và nhu cầu lao động cũng cải thiện đáng kể. Niềm tin kinh doanh về triển vọng 1 năm tới cũng giữ ở mức lạc quan đáng kể. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Kiểm định lại ngưỡng 940 điểm

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tăng nhẹ trong tuần trước và tín hiệu breakout tại đỉnh tháng 6 đã được xác nhận. Đáng chú ý, VNIndex có khuynh hướng kiểm định lại ngưỡng 940 điểm.

- ▶ Đồ thị: Xu hướng tăng vẫn duy trì

MA20 và MA50 duy trì dao động hướng lên, MA50 và MA200 đã hội tụ, xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn duy trì.

Các đường MA ngắn hạn (MA5, MA15, và MA20) phân tách nhau ở mức độ ổn định, đà tăng ngắn hạn vẫn được duy trì.

Vùng đỉnh tháng 6 trùng lấp với MA20 (vùng 905 điểm) sẽ là ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn, tiếp đến là vùng 880 điểm. Ở chiều ngược lại, vùng 940 điểm là ngưỡng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn.

→ VNIndex sẽ tiếp tục duy trì đà tăng trong tuần này.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Sự tiếp tục của xu hướng tăng đã được xác nhận và chỉ số đang có khuynh hướng kiểm định lại ngưỡng 940 điểm. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và gia tăng tỉ trọng khi xuất hiện nhịp điều chỉnh.

Niên 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
12/10/2020	TDP	CTCP Thuận Đức	HSX	480.0	47,999,999	21,200

► 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	XLAG	Công ty TNHH MTV Xây lắp An Giang	287.2	7,722,638	45,400	IPO
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

- **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.