

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	12/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	925.83	0.2	4.1	6.3	(3.7)
GTGD (tỷ đồng)	9,004				
VN30 (điểm, %)	874.90	0.0	6.0	8.1	(0.5)

## Các chỉ số

	12/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.91	(0.0)	(0.1)	(0.4)	(0.8)
VND/USD (%)	23,179	(0.0)	(0.0)	0.0	(0.0)
VND/JPY (%)	21,964	(0.1)	(0.2)	(1.7)	(2.9)
VND/EUR (%)	27,401	(0.4)	0.2	(4.1)	(5.2)
VND/CNY (%)	3,434	0.8	(1.0)	(3.6)	(3.1)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.77	0.0	0.1	0.1	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	40.00	(1.5)	7.2	(1.4)	(34.5)
Vàng (USD/oz, %)	42.31	(1.3)	6.2	(2.2)	(35.9)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	108.3	VHC	(188.4)
VRE	30.5	HPG	(27.0)
FLC	28.4	DCM	(17.8)
VHM	23.0	PVT	(8.6)
MWG	22.4	MSN	(8.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	31.6	CTG	(183.8)
SSI	13.8	MSN	(88.6)
VCB	12.2	VRE	(25.0)
DCM	11.7	DIG	(21.3)
GAS	9.4	VNM	(17.8)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	5.3	Truyền thông & giải trí	(6.0)
Dịch vụ viễn thông	1.6	Phần mềm & dịch vụ	(2.3)
Thiết bị & DV y tế	1.3	Hàng hóa cá nhân	(1.9)
Ngân hàng	1.3	Ô tô & phụ tùng	(1.8)
Tiện ích	0.3	Bán lẻ	(1.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trong phiên chiều
- Việt Nam:** Giá xăng nội địa tăng nhẹ trong đợt điều chỉnh giữa tháng 10

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 05-09/10:** Dòng vốn hạ nhiệt

### 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	11.7	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)	29.3	4.0	2.2	(4.0)	3.7
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

#### Áp lực bán trong phiên chiều

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhưng áp lực bán làm mức tăng bị thu hẹp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.20%, đóng cửa ở mức 925.8 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 457 triệu cổ phiếu, tương đương 9,004 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 375 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CTG, MSN và VRE với giá trị ròng lần lượt là 183 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ VCB (+1.3%), BID (+1.5%) và CTG (+5.2%). Nhà đầu tư kỳ vọng lợi nhuận của nhóm này được cải thiện khi lãi suất tiền gửi đang ở mức thấp trong giai đoạn trước.

Ngoài ra, một số mã trong VN30 tăng mạnh hơn thị trường chung như GAS (+0.9%), VHM (+0.6%), VIC (+0.3%), MSN (+3.0%), ROS (+1.3%) và VJC (+0.5%).

Ngược lại, hoạt động chốt lời đẩy một số cổ phiếu chủ chốt giảm hơn 1% như VRE (-1.9%), TCH (-1.8%), STB (-1.8%), MWG (-1.3%), PNJ (-1.9%), POW (-1.9%), SAB (-2.5%) và SBT (-2.1%).

Bất chấp áp lực bán vào phiên chiều, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được duy trì khi mẫu hình hình chữ nhật được xác nhận. 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

- ▶ Việt Nam: Giá xăng nội địa tăng nhẹ trong đợt điều chỉnh giữa tháng 10

Trong bối cảnh giá dầu thế giới đang giữ ở mức khá cao, Bộ Công thương ngày hôm qua đã thông báo về việc điều chỉnh giá xăng dầu nội địa trong giai đoạn nửa cuối tháng 10. Cụ thể, giá xăng E5RON 92 và RON95-III lần lượt được điều chỉnh tăng nhẹ lên mức 14,268 đồng và 15,122 đồng mỗi lít, lần lượt tăng khoảng 0.4% và 0.9% so với đợt điều chỉnh gần nhất cuối tháng 9. Do đó, việc giá xăng tăng trở lại sẽ phần nào tạo áp lực tăng giá nhưng không đáng kể lên giá cả ngành giao thông trong tháng 10. (Bộ Công Thương)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 05 - 09/10

#### Dòng vốn hạ nhiệt

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 718 tỷ đồng.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Tài chính, và Công nghiệp chịu áp lực bán ròng lớn nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 353 tỷ đồng, 141 tỷ đồng, và 124 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên VNM, SBT, CTG, BID, DIG, và BMP mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên MSN, VCB, và STB. Lĩnh vực Bất động sản tiếp tục chịu áp lực rút vốn từ khối ngoại, chủ yếu trên NBB. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu và Tiêu dùng không thiết yếu thu hút phần lớn hoạt động mua ròng nhờ lực cầu trên HPG, DCM, và GIL.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (4 triệu USD). Cụ thể, dòng tiền đã quay trở lại Malaysia sau 6 tuần ghi nhận dòng vốn âm. Bên cạnh đó, Singapore và Thái Lan thu hút 5 triệu USD. Ở chiều ngược lại, Philippines và Indonesia tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực (1 triệu USD), giảm 4 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, SSIAM VNFIN Lead và VFMVN Diamond ETF là động lực chính khi các quỹ này thu hút 3.3 triệu USD trong khi FTSE Vietnam và VFMVN30 ETF bị rút 2.8 triệu USD.

## Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
15/10/2020	SGB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Công thương	UPCoM	3,080.0	308,000,000	25,800
15/10/2020	HGT	CTCP Du lịch Hương Giang	UPCoM	200.0	20,000,000	10,000

### ► 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
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.