

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	943.30	0.1	5.1	7.6	(1.8)
GTGD (tỷ đồng)	9,276				
VN30 (điểm, %)	901.59	0.3	8.0	10.0	2.6

Các chỉ số

	16/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.63	(0.0)	0.1	0.0	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.07	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.6)
VND/USD (%)	23,177	0.0	(0.0)	0.0	(0.0)
VND/JPY (%)	22,013	(0.2)	0.3	(1.9)	(3.1)
VND/EUR (%)	27,171	0.3	1.0	(2.4)	(4.4)
VND/CNY (%)	3,460	(0.4)	(0.9)	(4.2)	(3.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.72	(0.0)	0.0	0.1	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	40.62	(0.8)	1.1	(0.3)	(33.5)
Vàng (USD/oz, %)	42.76	(0.9)	1.3	(1.4)	(35.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DBD	52.9	FPT	(57.6)
GEX	42.0	CTD	(51.9)
E1VFN30	21.0	CTG	(40.1)
SAB	18.8	DCM	(35.6)
HVN	15.6	MBB	(35.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	33.2	MSN	(254.4)
VIC	30.8	CTG	(75.8)
GVR	28.9	VPB	(27.4)
VNM	24.7	E1VFN30	(25.9)
DCM	21.8	CII	(25.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	3.8	Thiết bị & DV y tế	(4.3)
Hàng không thiết yếu	3.3	Hàng hóa cá nhân	(1.2)
Khác	2.6	Bán lẻ	(0.9)
Truyền thông & giải trí	2.1	Hàng hóa vốn	(0.7)
Vật liệu	0.6	Vận tải	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Chỉ số đi ngang
- Việt Nam:** Việt Nam nằm trong số ít nền kinh tế tăng trưởng dương trong năm 2020

Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Duy trì xu hướng tăng ngắn hạn

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	13.7	2.1	9.6	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	12.0	1.9	8.4	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)	29.2	4.0	2.2	(4.0)	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.0	6.0	6.1	2.1	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Chỉ số đi ngang

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam phân hóa vào thứ Sáu tuần trước do hoạt động chốt lời ở các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 943.3 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 443 triệu cổ phiếu, tương đương 9,275 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 233 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, CTG và VPB với giá trị ròng lần lượt là 254 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là GAS (+0.5%), PVT (+0.7%), PVS (+0.7%), POW (+1.5%), BSR (+1.4%) và PLX (+0.3%) nhờ giá dầu thế giới tiếp tục phục hồi.

Ngoài ra, dòng tiền đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30Index, tăng vọt hơn 2% như CTG (+3.6%), FPT (+3.9%), PNJ (+4.7%) và VPB (+2.2%). Các nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh của những mã này sẽ được cải thiện trong quý 3/2020.

Ngược lại, EIB (-1.4%), MSN (-1.3%) và ROS (-2.2%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Bất chấp phiên phân hóa, xu hướng tăng vẫn còn được duy trì khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên nhóm đường trung bình động quan trọng. 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: Việt Nam nằm trong số ít nền kinh tế tăng trưởng dương trong năm 2020

Với thành công trong việc kiểm soát đại dịch COVID-19 hai lần và cũng như các biện pháp hỗ trợ kinh tế từ SBV và chính phủ, nền kinh tế Việt Nam đã tăng trưởng trở lại mặc dù khá chậm ở mức 2.62% n/n trong quý 3/2020, sau mức tăng trưởng thấp nhất thập kỷ chỉ 0.36% n/n trong quý 2/2020. Theo cập nhật mới nhất từ báo cáo World Economic Outlook của tổ chức IMF, Việt Nam là nền kinh tế duy nhất trong nhóm ASEAN-5 (bao gồm Indonesia, Thái Lan, Malaysia, Philippines, và Việt Nam) được kỳ vọng tăng trưởng dương 1.6% n/n trong năm nay và 6.7% n/n trong năm 2021, cũng nằm trong top nền kinh tế hồi phục nhanh nhất. (IMF)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Duy trì xu hướng tăng ngắn hạn

Hiếu Trần
Hieu.tm@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục tăng trưởng trong tuần trước nhờ lực cầu cao trên một số cổ phiếu chủ chốt, nổi bật là MSN và CTG.

- ▶ Đồ thị: Thanh khoản cao hỗ trợ thị trường

Trong trung và dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi VNINDEX đóng cửa trên đường trung bình động 50 kỳ và 100 kỳ. Thêm vào, chỉ số tiếp tục hình thành đỉnh mới, cao nhất từ tháng 03/2020.

Trong ngắn hạn, chỉ số phá vỡ vùng 920 điểm và xác nhận mẫu hình chữ nhật, qua đó hàm ý về xu hướng phục hồi. Nhóm trung bình động ngắn hạn đi lên và thanh khoản tiếp tục được cải thiện, đây là tín hiệu tích cực hỗ trợ cho xu hướng.

Vùng 920 điểm, trùng với đường MA20 và cận trên mẫu hình chữ nhật sẽ là hỗ trợ quan trọng trong ngắn hạn. Trong khi đó, vùng 990-1,000 điểm sẽ là kháng cự mạnh.

→ VNIndex tiếp tục xu hướng tăng nhờ tín hiệu xác nhận từ nhóm chỉ báo xu hướng và nhóm động lượng.

- Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Dựa vào những phân tích trên, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung và nhóm cổ phiếu dẫn dắt như nhóm ngân hàng.

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
20/10/2020	DC4	CTCP Xây dựng DIC Holdings	HSX	300.0	30,000,000	13,500

► 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
11/11/2020	VTP	Tổng CTCP Bưu chính Viettel	830.5	4,982,876	105,500	
04/11/2020	VOC	Tổng CTGN Dầu thực vật Việt Nam - CTCP	1,218.0	44,211,900	22,690	Đấu giá cả lô
26/10/2020	EVF	Công ty Tài chính Cổ phần Điện lực	2,649.8	2,650,000	17,411	
26/10/2020	XLG	Công ty TNHH MTV Xây lắp An Giang	287.2	7,722,638	45,400	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.