

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	943.69	0.0	4.7	8.2	(1.8)
GTGD (tỷ đồng)	7,882				
VN30 (điểm, %)	903.51	0.2	7.4	11.0	2.8

Các chỉ số

	19/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.65	0.0	0.1	(0.0)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.08	0.0	0.0	(0.1)	(0.6)
VND/USD (%)	23,177	(0.0)	(0.0)	0.1	(0.0)
VND/JPY (%)	22,003	(0.1)	0.6	(1.8)	(3.1)
VND/EUR (%)	27,187	(0.1)	1.2	(2.4)	(4.5)
VND/CNY (%)	3,467	(0.2)	(1.8)	(4.3)	(4.0)
	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, %)	40.65	(0.6)	(1.1)	0.1	(33.4)
Vàng (USD/oz, %)	42.67	(0.6)	(1.1)	(1.1)	(35.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	93.8	TCB	(86.8)
VHM	26.3	SBT	(57.5)
VCB	21.3	GTN	(55.0)
VNM	16.2	GAB	(29.8)
HSG	15.3	MSN	(11.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	142.0	CTG	(171.3)
DXG	35.3	MSN	(122.2)
VIC	28.2	VPB	(48.0)
VCB	16.0	VHM	(47.5)
VNM	13.6	POW	(39.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.9	Dịch vụ thương mại	(2.2)
Thiết bị & DV y tế	3.4	Truyền thông & giải trí	(1.5)
Bảo hiểm	2.6	Tiện ích	(1.4)
Ô tô & phụ tùng	1.6	Bán lẻ	(1.2)
Dịch vụ viễn thông	1.3	Năng lượng	(1.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự thận trọng trong ngắn hạn
- Trung Quốc:** Kinh tế trung quốc tiếp tục tăng tốc trong quý 3

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 12 - 16/10:** Dòng vốn tiêu cực

Niềm yết mới & Đầu 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)	29.7	4.0	2.2	(4.0)	3.8
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

Sự thận trọng trong ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục phân hóa trong phiên hôm qua do thiếu thông tin tích cực hỗ trợ cho xu hướng tăng.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 943.6 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 389 triệu cổ phiếu, tương đương 7,881 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 359 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CTG, MSN và VPB với giá trị ròng lần lượt là 171 tỷ đồng, 122 tỷ đồng và 48 tỷ đồng.

Các cổ phiếu tài chính như Ngân hàng, Bảo hiểm và Môi giới dẫn đầu thị trường nhờ SSI (+1.1%), HCM (+2.0%), BVH (+3.0%), STB (+2.5%), MBB (+2.2%), ACB (+2.4%), TCB (+1.5%) và CTG (+3.2%). Trong đó, kết quả kinh doanh của SSI trong quý III/2020 đạt 965 tỷ đồng doanh thu (+14.3% n/n) và lợi nhuận ròng là 408 tỷ đồng (+29.3% n/n). Trong 9 tháng đầu năm, lợi nhuận trước thuế đạt 1,076 tỷ đồng.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index tăng mạnh hơn 2% như MSN (+2.5%) và SBT (+2.8%), trong đó SBT đã có kế hoạch phát hành cổ phiếu riêng lẻ, tăng vốn không quá 20% vốn điều lệ tại thời điểm chào bán để tăng quy mô vốn kinh doanh.

Ngược lại, GAS (-1.9%), PVD (-1.3%), VHM (-1.2%), TCH (-2.4%), MWG (-1.4%), PLX (-1.2%) và POW (-1.4%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có phiên phân hóa thứ hai, nhưng xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn khi VNIndex đóng cửa trên các 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

- ▶ Trung Quốc: Kinh tế trung quốc tiếp tục tăng tốc trong quý 3

Tăng trưởng GDP của Trung Quốc trong quý ba đạt 4.9% so với cùng kỳ, cao hơn 170 điểm cơ bản so với quý trước. Tăng trưởng xuất khẩu ấn tượng là một trong những nguyên nhân giúp nền kinh tế lớn thứ hai thế giới tiếp tục phục hồi kể từ mức tăng trưởng thấp nhất thập kỷ được thiết lập vào quý I/2020. So với kỳ vọng, số liệu tăng trưởng GDP quý này gây ra chút thất vọng cho thị trường khi nó thấp hơn mức 5.5% được khảo sát trước đó bởi Bloomberg. (Bloomberg)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 12 - 16/10

Dòng vốn tiêu cực

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 1,712 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 900 tỷ đồng, 358 tỷ đồng, và 178 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên MSN, SAB, CTG, TCB, VPB, và CII mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên VNM, VHC, VCB, BVH, và GVR. Lĩnh vực Bất động sản tiếp tục chịu áp lực rút vốn từ khối ngoại, chủ yếu trên AGG. 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 DRC.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước (3 triệu USD). Cụ thể, Indonesia và Malaysia chịu áp lực rút vốn trong tuần trước. Bên cạnh đó, Thái Lan bị rút ròng 8 triệu USD trong khi Singapore thu hút 10 triệu USD trong tuần qua.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực (1 triệu USD) sau 3 tuần thu hút dòng vốn. Cụ thể, VFMVN30 ETF là nguyên nhân chính khi quỹ này bị rút ròng 1.8 triệu USD trong khi VFMVN Diamond ETF thu hút 0.5 triệu USD trong tuần trước.

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	XLAG	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.