

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	944.42	0.1	4.8	9.6	(1.7)
GTGD (tỷ đồng)	9,191				
VN30 (điểm, %)	909.49	0.7	8.1	13.2	3.5

Các chỉ số

	20/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.57	(0.1)	0.0	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.79	(0.3)	(0.3)	(0.4)	(0.9)
VND/USD (%)	23,182	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.0)
VND/JPY (%)	21,954	0.1	0.9	(1.6)	(2.9)
VND/EUR (%)	27,305	(0.4)	0.7	(2.9)	(4.9)
VND/CNY (%)	3,470	(0.1)	(1.9)	(4.4)	(4.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.78	0.0	0.1	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	40.96	0.3	(0.4)	0.4	(32.9)
Vàng (USD/oz, %)	42.74	0.3	(1.0)	(1.2)	(35.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DIG	164.2	VCB	(30.5)
FUEVFNVD	32.9	HPG	(23.3)
VHM	26.5	MBB	(10.1)
VPB	25.7	TCH	(8.5)
TCB	24.6	CTG	(7.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	56.5	DIG	(492.7)
HSG	28.1	MSN	(282.2)
HPG	18.9	VPB	(67.4)
VIC	14.5	VHM	(67.2)
DPM	13.9	VNM	(50.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Thiết bị & DV y tế	(4.4)
Ô tô & phụ tùng	1.9	Bảo hiểm	(2.3)
Vật liệu	1.1	Hàng hóa cá nhân	(1.2)
Ngân hàng	0.8	Tiện ích	(1.2)
Hàng hóa vốn	0.5	Vận tải	(0.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tăng trưởng trong sự thận trọng
- Trung Quốc:** Tỷ giá USDCNY chạm ngưỡng thấp nhất năm nay

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	13.8	2.1	9.6	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	12.1	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)	29.8	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

Tăng trưởng trong sự thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Bất chấp mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý III có phần tích cực, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục phân hóa, phiên thứ ba liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 944.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 444 triệu cổ phiếu, tương đương 9,190 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 905 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất DIG, MSN và VPB với giá trị ròng lần lượt là 492 tỷ đồng, 282 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Do kết quả kinh doanh quý 3/2020 khả quan, nhóm Ngân hàng và Vật liệu xây dựng dẫn dắt xu hướng với tâm điểm là các mã HSG (+6.5%), HPG (+1.6%), NKG (+2.3%), HDB (+2.2%), TCB (+3.9%), MBB (+2.5%), VPB (+1.4%) và EIB (+1.7%).

Một số cổ phiếu Năng lượng tăng tốt hơn chỉ số chung như PVS (+2.2%), PVD (+1.3%), POW (+0.5%) và BSR (+4.3%). Trong đó, PVS công bố lợi nhuận trước thuế khoảng 800 tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm (-6% YoY), tương đương 100% kế hoạch năm.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như MSN (+2.0%), ROS (+3.1%) và TCH (+1.4%). Trong đó, TCH ghi nhận doanh thu 1,936 tỷ đồng (+292% n/n) và lợi nhuận sau thuế 393 tỷ đồng (+118% n/n) trong quý 2/2020 (năm tài chính của TCH kết thúc vào tháng 3 hàng năm).

Ngược lại, GAS (-1.8%), NVL (-0.9%), SAB (-1.1%), SBT (-0.9%), SSI (-0.8%) và VNM (-1.3%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có phiên phân hóa thứ ba, 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: Tỷ giá USDCNY chạm ngưỡng thấp nhất năm nay

Tỷ giá USDCNY chạm ngưỡng thấp nhất năm nay ở mức 6.68 trong ngày giao dịch 20/10/2020. Diễn biến này kéo dài xu hướng giảm được bắt đầu vào cuối tháng Năm. Việc kiểm soát dịch tốt và sự phục hồi kinh tế ấn tượng của Trung Quốc so với Mỹ phần nào giải thích sự hướng hiện tại của đồng nhân dân tệ. Việc thông qua gói kích thích lần hai của Mỹ được dự báo sẽ làm giảm đồng đô la Mỹ và do đó củng cố xu hướng của cặp tỷ giá này trong thời gian tới. (Bloomberg)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

▶ 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.