

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	939.03	(0.6)	3.4	9.0	(2.3)
GTGD (tỷ đồng)	8,396				
VN30 (điểm, %)	906.10	(0.4)	6.4	12.6	3.1

Các chỉ số

	21/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	(0.0)	(0.0)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.95	0.2	(0.1)	(0.4)	(0.7)
VND/USD (%)	23,179	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
VND/JPY (%)	22,105	(0.6)	0.2	(1.8)	(3.5)
VND/EUR (%)	27,434	(0.5)	0.3	(3.0)	(5.3)
VND/CNY (%)	3,483	(0.3)	(2.2)	(4.7)	(4.4)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.81	0.0	0.1	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	41.10	(1.4)	4.6	(2.0)	(32.7)
Vàng (USD/oz, %)	42.62	(1.3)	2.8	(3.8)	(35.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	115.4	HPG	(41.0)
TCB	53.8	MBB	(30.2)
GAB	33.0	REE	(25.9)
VHM	25.1	HVN	(15.2)
GEG	23.6	HT1	(12.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	47.1	VRE	(99.8)
DXG	25.7	MSN	(75.6)
REE	10.2	VHM	(67.1)
VHC	10.0	CTG	(35.1)
NLG	8.2	HDB	(27.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Khác	(3.3)
Thiết bị & DV y tế	3.2	Bảo hiểm	(3.2)
Truyền thông & giải trí	0.2	Tài chính khác	(2.3)
		Hàng hóa cá nhân	(1.6)
		Vật liệu	(1.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự điều chỉnh
- Trung Quốc:** Kinh tế tiếp tục phục hồi mạnh mẽ trong quý 3/2020

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	9.5	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)	29.8	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

Sự điều chỉnh

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên giảm điểm sau 3 phiên liên tiếp phân hóa.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.57%, đóng cửa ở mức 939.0 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 412 triệu cổ phiếu, tương đương 8.395 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 358 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VRE, MSN và VHM với giá trị ròng lần lượt là 99 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy ngành Năng lượng đi xuống với tâm điểm là GAS (-0.4%), PVD (-1.3%), PVS (-2.1%), POW (-0.5%), BSR (-1.4%) và PLX (-0.4%). Trong đó, BSR đạt tỷ 9,098 tỷ đồng doanh thu (-60,5% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 173 tỷ đồng (-71,1% n/n). Trong 9 tháng đầu năm, công ty lỗ 4,063 tỷ đồng.

Ngoài ra, một số cổ phiếu chủ chốt có diễn biến kém hơn thị trường chung như CTG (-3.2%), EIB (-1.4%), ROS (-1.7%), SBT (-2.1%) và SSI (-2.7%).

Ngoài ra, DXG giảm 3.7% sau khi VN Diamond Index loại bỏ DXG trong kỳ đảo danh mục lần này. Theo đó, ETF VFMVN DIAMOND sẽ bán 6,9 triệu cổ phiếu DXG trong thời gian tới. Tỷ trọng mới sẽ có hiệu lực vào ngày 02/11/2020.

Ngược lại, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như STB (+1.4%), VPB (+1.2%) và VRE (+1.6%).

Mặc dù sự điều chỉnh có thể hình thành trong một vài phiên, nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi VNIndex đóng cửa trên ngưỡng 900 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: Kinh tế tiếp tục phục hồi mạnh mẽ trong quý 3/2020

Sau khi nền kinh tế Trung Quốc lao dốc kỷ lục trong quý 1/2020 do ảnh hưởng nặng nề của cuộc khủng hoảng COVID-19, các hoạt động kinh tế dần hồi phục nhanh trở lại trong quý 2 và quý 3 khi mà tình hình đại dịch tại Trung Quốc được kiểm soát thành công. Theo cập nhật mới nhất từ Cơ quan Thống kê Trung Quốc, tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong quý 3 tăng 4.9% n/n, tiếp bước đã tăng 3.2% n/n trong quý trước đó, mặc dù con số này thấp hơn một chút so với dự báo của các nhà phân tích là 5.2% n/n. Sự phục hồi ấn tượng này chủ yếu nhờ vào nhu cầu tiêu thụ mạnh mẽ trong nước lẫn xuất khẩu, cũng như tăng trưởng ấn tượng của ngành sản xuất công nghiệp. (National Bureau of Statistics of China, Reuters)

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.