

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 23/10 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|--------|--------|-----|------|-----|
| VNIndex (điểm, %) | 961.26 | 1.2 | 5.3 | 12.2 | 0.0 |
| GTGD (tỷ đồng) | 9,460 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 930.30 | 1.3 | 8.4 | 16.2 | 5.8 |

Các chỉ số

| | 23/10 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.52 | (0.0) | 0.0 | (0.2) | (0.9) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.99 | 0.0 | 0.2 | (0.3) | (0.7) |
| VND/USD (%) | 23,178 | (0.0) | 0.0 | 0.0 | (0.0) |
| VND/JPY (%) | 22,140 | (0.2) | (0.6) | (2.0) | (3.7) |
| VND/EUR (%) | 27,359 | 0.4 | (0.9) | (1.8) | (5.1) |
| VND/CNY (%) | 3,475 | (0.3) | (2.0) | (4.8) | (4.2) |

| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.85 | (0.0) | 0.2 | 0.3 | (1.1) |
| WTI (USD/thùng, %) | 40.86 | 0.5 | 2.3 | (0.5) | (33.1) |
| Vàng (USD/oz, %) | 42.73 | 0.6 | 2.3 | (1.3) | (35.3) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VIC | 365.2 | CTD | (27.0) |
| TCB | 90.1 | HPG | (22.9) |
| VHM | 56.7 | SHP | (9.7) |
| VNM | 56.5 | DHC | (7.1) |
| FLC | 42.6 | GAB | (6.4) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 86.5 | MSN | (96.1) |
| VIC | 65.0 | VHM | (82.8) |
| VNM | 10.0 | VRE | (45.1) |
| HCM | 5.2 | CTG | (23.5) |
| FUEFVND | 4.9 | SSI | (17.2) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|------------------|-----|----------------------|-------|
| Vật liệu | 2.8 | Dịch vụ viễn thông | (7.0) |
| Bất động sản | 2.4 | Thiết bị & DV y tế | (3.0) |
| Bảo hiểm | 2.1 | Tài chính khác | (0.3) |
| F&B | 1.7 | Hàng không thiết yếu | (0.3) |
| Hàng hóa cá nhân | 1.3 | Tiện ích | (0.1) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tăng mạnh
- Nhật bản:** Hoạt động kinh tế Nhật Bản tiếp tục chậm chạp trong tháng 10

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Kiểm định vùng 990-1,000 điểm

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 | 14.0 | 2.2 | 9.8 | 15.4 |
| 2021F | 293,650 | 165,232 | 14.1 | 12.3 | 1.9 | 8.6 | 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) | 29.9 | 4.0 | 2.2 | (4.0) | 3.8 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | (6.8) | 3.2 | 5.0 | 5.9 | 6.1 | 2.1 | 8.0 |

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tăng mạnh

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhờ một số cổ phiếu vốn hóa lớn, như VIC (+3.9%), VHM (+2.6%), VNM (+3.1%) và HPG (+4.4%). Đây là những cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn trong MSCI Frontier Markets 100 Index. Sau khi MSCI tăng tỷ trọng của Việt Nam từ 15,7% lên 28,7%, nhà đầu tư kỳ vọng nhóm này sẽ được mua nhiều hơn bởi các quỹ ETF, những quỹ lấy chỉ số này làm chỉ số tham chiếu.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.20% lên 961.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 452 triệu cổ phiếu, tương đương 9,460 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 239 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, VHM và VRE với giá trị ròng lần lượt là 96 tỷ đồng, 82 tỷ đồng và 45 tỷ đồng.

Một số thành phần cấu thành nên VN30Index tăng trưởng tốt hơn thị trường chung như KDH (+1.8%), MWG (+1.3%) và ROS (+2.6%).

Ngược lại, áp lực bán làm ngành Năng lượng giảm do GAS (-0,3%), PVT (-0,7%), PVS (-0,7%), BSR (-1.4%) và POW (-0.5%).

Sau phiên tăng điểm thứ hai, tâm lý thị trường trở nên lạc quan. Điều đó khẳng định xu hướng tăng trong ngắn hạn. 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

- ▶ Nhật bản: Hoạt động kinh tế Nhật Bản tiếp tục chậm chạp trong tháng 10

Theo báo cáo mới nhất từ tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI tổng thể bao gồm cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ của nền kinh tế Nhật Bản tiếp tục báo hiệu hoạt động kinh tế đi xuống trong tháng 10 khi ghi nhận dưới mức 50 điểm, cụ thể chỉ đạt 46.7 điểm, cao hơn so với tháng 9 ở mức 46.6 điểm. Thêm vào đó, chỉ số PMI sản lượng sản xuất theo dự báo đạt 47 điểm so với mức 46 trong tháng 9, trong khi chỉ số PMI hoạt động kinh doanh trong ngành dịch vụ dự kiến đạt 46.6 so với mức 46.9. (au Jibun Bank, IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Kiểm định vùng 990 - 1,000 điểm

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục tăng trưởng trong tuần trước và có khuynh hướng kiểm định lại vùng 990-1,000 điểm.

- ▶ Đồ thị: Xu hướng giảm sẽ không xuất hiện

MA20 và MA50 duy trì dao động hướng lên, di chuyển song song với nhau và phân tách nhau ở mức độ ổn định, điều này hàm ý cho xu hướng tăng bền vững của VNIndex.

Các đường MA ngắn hạn (MA5, MA15, và MA20) phân tách nhau ở mức độ ổn định, đà tăng ngắn hạn vẫn được duy trì.

Vùng 940 điểm sẽ là ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn, tiếp đến là vùng 900 điểm. Ở chiều ngược lại, vùng 990-1,000 điểm là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, chỉ số đã tiếp cận vùng bán năm 2019 và nhịp điều chỉnh hoặc tích lũy ngắn hạn có thể xảy ra trong tuần này.

→ Giai đoạn điều chỉnh/tích lũy ngắn hạn có thể xảy ra trong tuần này.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Sự tiếp tục của xu hướng tăng đã được xác nhận và chỉ số đang có khuynh hướng kiểm định lại vùng 990-1,000 điểm. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và gia tăng tỉ trọng khi xuất hiện nhịp điều chỉnh.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► **Niềm yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDĐT | Mã | Công ty | Sàn GD | Vốn điều lệ | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|---|--------|-------------|---------------|----------------|
| 28/10/2020 | MVB | Tổng Công ty Công nghiệp mỏ Việt Bắc TKV - CTCP | HNX | 1,050.0 | 105,000,000 | 14,800 |

► **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 |
|--------------|-----|--|-------------|------------|---------------|--|
| 12/11/2020 | | CTCP Cảng đạm Ninh Bình | 100.0 | 4,900,000 | 15,815 | |
| 11/11/2020 | VTP | Tổng CTCP Bưu chính Viettel | 830.5 | 4,982,876 | 105,500 | |
| 06/11/2020 | | CTCP Hơi kỹ nghệ Que hàn | 293.5 | 13,840,000 | 26,700 | Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua |
| 04/11/2020 | VOC | Tổng Công ty CN 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 | |
| 12/11/2020 | | CTCP Cảng đạm Ninh Bình | 100.0 | 4,900,000 | 15,815 | |

- **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.