

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	950.80	(1.1)	4.7	14.7	(1.1)
GTGD (tỷ đồng)	8,551				
VN30 (điểm, %)	919.56	(1.2)	7.6	19.1	4.6

Các chỉ số

	26/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	0.0	0.1	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.96	(0.0)	(0.0)	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,177	(0.0)	0.0	0.0	(0.0)
VND/JPY (%)	22,098	0.1	(0.6)	(0.5)	(3.5)
VND/EUR (%)	27,465	(0.4)	(1.8)	(1.2)	(5.4)
VND/CNY (%)	3,458	0.2	(1.6)	(4.2)	(3.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.81	(0.0)	0.2	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	38.99	(2.2)	(3.1)	(5.6)	(36.1)
Vàng (USD/oz, %)	40.97	(1.9)	(2.3)	(5.5)	(37.9)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNG	84.0	DIG	(38.0)
VSC	65.5	FPT	(35.0)
VIC	48.8	GAB	(32.5)
VNM	15.8	VPB	(24.0)
REE	12.1	FLC	(20.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	39.1	MSN	(154.4)
FUEVFVND	12.5	HPG	(114.9)
BVH	7.7	VIC	(59.7)
VPB	5.6	VSC	(57.7)
VHC	5.1	VCB	(34.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	0.7	Dịch vụ viễn thông	(7.0)
Năng lượng	0.5	Ngân hàng	(2.9)
F&B	0.3	Bảo hiểm	(2.9)
Ô tô & phụ tùng	0.1	Tài chính khác	(2.7)
		Phần cứng & thiết bị	(2.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Bán tháo?
- **Mỹ:** Nền kinh tế Mỹ phục hồi nhanh trong bối cảnh đại dịch tiếp tục leo thang

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 19 - 23/10:** Dòng vốn tiêu cực vẫn duy trì

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	13.8	2.1	9.8	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	12.1	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	3Q20	4Q20F	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	2.6	5.0	7.0	4.3	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.7	0.6	7.4	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	23,206	23,188	23,197	23,231	23,214	23,206
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

Bán tháo?

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam bắt ngờ giảm điểm trong phiên hôm qua do áp lực bán ra đối với các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.09%, đóng cửa ở mức 950.8 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 428 triệu cổ phiếu, tương đương 8,550 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 416 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, HPG và VIC với giá trị ròng lần lượt là 154 tỷ đồng, 114 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Ngành Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với áp lực trên CTG (-4.1%), VCB (-1.7%), BID (-4.2%), HDB (-1.8%), ACB (-3.1%), MBB (-2.4%), STB (-3.1%), VPB (-5.4%) và EIB (-1.1%). Các nhà đầu tư lo ngại về tổng nợ xấu của hệ thống ngân hàng đang tăng lên sau dịch.

Giá dầu thế giới điều chỉnh đẩy ngành Năng lượng đi xuống với tâm điểm là GAS (-2.0%), POW (-1.9%), PVT (-1.8%), PVD (-3.5%), PVS (-2.9%) và BSR (-2.8%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như FPT (-2.0%), ROS (-2.1%), TCH (-2.2%) và VRE (-2.1%).

Ngược lại, KDH (+0.8%), MSN (+2.2%), PLX (+1.0%), PNJ (+1.4%), VIC (+1.0%) và VNM (+0.4%) đóng cửa trong sắc xanh. Trong số này, Mitsubishi Materials Corporation sẽ trở thành đối tác chiến lược của MSR, công ty con của MSN. Theo đó, Mitsubishi Materials Corporation sẽ mua 10% vốn cổ phần của MSR theo phương thức phát hành riêng lẻ, trị giá 90 triệu USD.

Hiện tượng chốt lời khiến rủi ro điều chỉnh giá tăng trong ngắn hạn. Nếu VNIndex đóng cửa dưới ngưỡng 950 điểm trong phiên tới, sự điều chỉnh sẽ hình thành. Cho đến khi tín hiệu này xuất hiện, nhà đầu tư vẫn có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- Mỹ: Nền kinh tế Mỹ phục hồi nhanh trong bối cảnh đại dịch tiếp tục leo thang

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 Mỹ tiếp tục báo hiệu hoạt động kinh tế cải thiện rõ rệt trong tháng 10, cụ thể đạt mức 55.5 điểm, cao hơn so với tháng 9 ở mức 54.3 điểm, ghi nhận mức cao nhất trong 20 tháng. Thêm vào đó, chỉ số PMI sản lượng sản xuất theo dự báo đạt 53.3 điểm so với mức 53.2 trong tháng 9, trong khi chỉ số PMI hoạt động kinh doanh trong ngành dịch vụ dự kiến đạt 56.0 so với mức 54.6. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 19 - 23/10

Dòng vốn tiêu cực vẫn duy trì

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 2,452 tỷ đồng, tăng 40% WoW.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Công nghiệp, và Bất động sản chịu áp lực bán ròng lớn nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 956 tỷ đồng, 553 tỷ đồng, và 428 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên MSN, VNM, DIG, VHM, VRE, và KDH mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên VHC, CTD, GVR, VIC, và DXG. Lĩnh vực Tài chính tiếp tục chịu áp lực rút vốn từ khối ngoại, chủ yếu trên CTG và VPB. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu thu hút phần lớn hoạt động mua ròng nhờ lực cầu trên HPG và DCM.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (10 triệu USD). Cụ thể, Malaysia và Thailand thu hút 11 triệu USD. Bên cạnh đó, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ 3 liên tiếp trong khi Indonesia tiếp tục bị rút vốn.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực (4 triệu USD), cao gấp 4 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, VFMVN30 ETF và VanEck Vietnam ETF là nguyên nhân chính khi hai quỹ này bị rút ròng 5.5 triệu USD trong khi X FTSE Vietnam thu hút 1.5 triệu USD trong tuần trước.

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm 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.