

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	919.08	(0.2)	1.7	16.2	(4.4)
GTGD (tỷ đồng)	8,001				
VN30 (điểm, %)	886.68	(0.2)	3.6	20.6	0.9

Các chỉ số

	29/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	(0.0)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.74	(0.2)	(0.3)	(0.5)	(0.9)
VND/USD (%)	23,181	(0.0)	0.0	(0.0)	(0.0)
VND/JPY (%)	22,277	(0.3)	(1.6)	(0.9)	(4.3)
VND/EUR (%)	27,264	0.2	(0.5)	(0.2)	(4.7)
VND/CNY (%)	3,455	(0.4)	(1.6)	(4.2)	(3.7)
	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, %)	35.92	(3.9)	(8.6)	(13.0)	(41.2)
Vàng (USD/oz, %)	37.64	(3.8)	(8.3)	(14.0)	(43.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	69.7	CTG	(115.3)
VIC	40.1	GAB	(88.3)
HPG	40.1	MSN	(58.2)
VPB	20.8	MWG	(54.7)
VJC	20.2	SHI	(30.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	45.3	MSN	(361.4)
SSI	20.6	VRE	(56.7)
STB	19.2	VJC	(24.7)
DGW	16.3	VNM	(22.7)
VHM	16.0	BID	(18.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	1.9	Thiết bị & DV y tế	(2.4)
Hàng không thiết yếu	1.7	Bán lẻ	(2.3)
Tài chính khác	1.5	Tiện ích	(1.1)
Dịch vụ thương mại	1.5	Ngân hàng	(0.8)
Năng lượng	1.3	Vận tải	(0.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Nhóm cổ phiếu họ Vin dẫn dắt thị trường
- Việt Nam:** Sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ

Niềm yết mới & Đấu 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	13.3	2.1	9.6	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	11.7	1.8	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	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	3.2	3.5	2.8	3.8	3.5
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)	30.0	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

Nhóm cổ phiếu họ Vin dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi xuống sau khi GSO công bố một số chỉ tiêu vĩ mô. Xuất khẩu và nhập khẩu tăng lên mức 26.70 tỷ USD (+9.91% n/n) và 24.50 tỷ USD (+10.05% n/n). Do đó, cán cân thương mại thặng dư 2.20 tỷ USD, đánh dấu tháng thứ sáu liên tiếp kể từ tháng Năm.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.21%, đóng cửa ở mức 919.0 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 436 triệu cổ phiếu, tương đương 8,000 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 335 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, VRE và VJC với giá trị ròng lần lượt là 361 tỷ đồng, 56 tỷ đồng và 24 tỷ đồng.

Giá dầu thế giới giảm mạnh đã đẩy nhóm Năng lượng đi xuống, tâm điểm là các mã GAS (-1.3%), PVT (-0.4%), PVS (-0.8%) và POW (-0.9%). Đáng chú ý, PVD đóng cửa không đổi khi lợi nhuận sau thuế trong quý 3/2020 đạt 37 tỷ đồng (+22% n/n).

Một số thành phần của VN30Index có diễn biến kém hơn thị trường chung khi giảm hơn 2% như CTG (-2.6%), MSN (-2.3%), MWG (-2.5%) và TCB (-2.6%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu họ Vin như VIC (+0.5%), VHM (+0.8%) và VRE (+0.4%), nhờ kết quả kinh doanh khả quan trong quý 3/2020. Trong số này, VHM đạt 1,760 tỷ đồng doanh thu (+8% q/q) và 722 tỷ đồng thu nhập ròng (+67% q/q).

Chỉ số VNIndex phá vỡ ngưỡng 920 điểm và đóng cửa trong sắc đỏ, phiên thứ ba liên tiếp cho thấy thị trường đang hình thành giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn. Hiện tại, hỗ trợ mạnh là ngưỡng 900 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và đứng ngoài quan sát.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng trưởng mạnh mẽ

Trong tháng 10, sản lượng ngành sản xuất công nghiệp tiếp tục tăng tốc, ghi nhận tăng trưởng liên tục trong 6 tháng kể từ tháng 4. Cụ thể, chỉ số IIP tăng đáng kể 3.6% so với tháng trước và 5.4% so với cùng kỳ năm trước với nhân tố thúc đẩy chính là ngành sản xuất chế biến. Với sự tăng trưởng vững chắc ở hầu hết các ngành công nghiệp cấp 2, tăng trưởng ngành sản xuất chế biến đạt mức cao 8.3% n/n. Ngược lại, đà giảm của ngành khai khoáng đang trở nên mạnh hơn khi sản lượng chung của ngành giảm 14.5% n/n khi mà sản lượng khai thác dầu thô và khí tự nhiên tiếp tục giảm sâu hơn nữa. Bên cạnh đó, ngành sản xuất và phân phối điện tăng 1.0% n/n, trong khi ngành cung cấp nước tăng 9.9% n/n. (KIS, GSO)

Niêm 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
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.