

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	925.47	0.7	2.2	15.5	(3.7)
GTGD (tỷ đồng)	6,558				
VN30 (điểm, %)	892.55	0.7	4.0	19.6	1.5

## Các chỉ số

	30/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.56	0.0	0.1	(0.0)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.99	0.3	0.2	(0.1)	(0.7)
VND/USD (%)	23,178	0.0	0.0	0.0	(0.0)
VND/JPY (%)	22,187	(0.1)	(0.9)	(0.3)	(3.9)
VND/EUR (%)	27,085	0.7	0.6	1.0	(4.1)
VND/CNY (%)	3,466	(0.4)	(1.5)	(4.6)	(4.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.83	0.0	0.1	0.3	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	36.28	0.3	(9.8)	(9.1)	(40.6)
Vàng (USD/oz, %)	37.73	0.2	(7.9)	(12.1)	(42.8)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	41.1	GAB	(67.8)
PNJ	30.6	DXG	(67.2)
VIC	29.3	VCB	(17.9)
KDH	27.3	HPG	(17.0)
VRE	12.9	MWG	(16.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	21.2	MSN	(229.0)
VPB	16.8	VNM	(82.2)
SBT	8.4	HPG	(38.8)
GVR	8.3	VRE	(29.8)
SSI	6.3	KDH	(29.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	3.0	Tiện ích	(0.6)
Khác	2.7	Ngân hàng	(0.5)
Hàng không thiết yếu	2.7	Dịch vụ viễn thông	(0.4)
Bất động sản	2.3	Dịch vụ tiêu dùng	(0.2)
Bán lẻ	2.0	Hàng hóa cá nhân	(0.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VIC tăng 5.8%
- **Việt Nam:** Cán cân thương mại thặng dư tháng thứ sáu liên tiếp

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đề thị trong ngày:** Xu hướng giảm?

### 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	13.3	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

#### VIC tăng 5.8%

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi lên khi dòng tiền đổ vào VIC (+5.8%) trong phiên ATC, đây là cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất trong chỉ số.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.70%, đóng cửa ở mức 925.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 312 triệu cổ phiếu, tương đương 6,557 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 229 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, VNM và HPG với giá trị ròng lần lượt là 229 tỷ đồng, 82 tỷ đồng và 38 tỷ đồng.

Một số cổ phiếu Năng lượng tăng tốt hơn chỉ số chung nhờ BSR (+1.5%), PLX (+1.7%), NT2 (+0.9%) và PVD (+0.9%). Đáng chú ý, PVS đóng cửa không đổi sau khi công bố kết quả kinh doanh quý 3/2020, 5,966 tỷ đồng (+28% n/n) doanh thu và 233 tỷ đồng (+165% n/n) lợi nhuận.

Một số thành phần cấu thành nên VN30Index tăng mạnh hơn 1% như FPT (+1.1%), HDB (+2.5%), KDH (+4.3%), MWG (+2.3%), PLX (+1.6%), PNJ (+4.0%), SBT (+1.3%), VNM (+1.0%) và VPB (+1.2%).

Ngược lại, POW (-1.9%), STB (-1.4%), TCB (-2.0%), TCH (-1.0%), VJC (-1.0%) và VRE (-1.1%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có sự phục hồi nhưng xu hướng giảm ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi VNIndex đóng cửa dưới các đường trung bình động quan trọng. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng và đứng ngoài quan sát.

### Tin tức

- ▶ Việt Nam: Cán cân thương mại thặng dư tháng thứ sáu liên tiếp

Theo số liệu của tổng cục thống kê, hoạt động thương mại trong tháng mười tiếp tục phục hồi tháng thứ năm liên tiếp với mức tăng trưởng giảm nhẹ so với tháng trước. Cụ thể, xuất khẩu và nhập khẩu tăng 9.91% và 10.05% so với cùng kỳ và lần lượt đạt 26.7 và 24.5 tỷ đô la. Cán cân thương mại tiếp tục thặng dư ở mức 2.2 tỷ đô la, đánh dấu tháng thặng dư thứ sáu liên tiếp. (KISVN, GSO)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Xu hướng giảm?

Hiếu Trần  
Hieu.ttm@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex quay đầu điều chỉnh trong tuần trước khi áp lực bán gia tăng trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

- ▶ Đồ thị: Kiểm định lại vùng 900-920 điểm

Xu hướng tăng vẫn được duy trì trong trung và dài hạn khi VNIndex đóng cửa trên đường MA20 và MA50. Bên cạnh đó, chỉ số đã hình thành một đỉnh cao mới kể từ tháng 03/2020, quanh vùng 960 điểm.

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex điều chỉnh dưới đường MA10 và MA 20 với khối lượng cao, điều này hàm ý về xu hướng điều chỉnh. Hơn nữa, nhóm chỉ báo động lượng và độ rộng thị trường cũng cho tín hiệu tiêu cực, điều này hỗ trợ cho giai đoạn suy giảm sẽ tiếp tục.

Vùng 900-920 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn vùng này trùng với đường MA50 và cận trên mẫu hình chữ nhật. Ở chiều ngược lại, vùng 960-970 điểm sẽ là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn.

→ Xu hướng giảm đang hình thành với những xác nhận từ nhóm chỉ báo xu hướng.

## ► Chiến lược đầu tư: Đứng ngoài quan sát

Với những phân tích trên thì xu hướng điều chỉnh đang hình thành với rủi ro đang gia tăng trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng giảm dần tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và đứng ngoài quan.

## Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► **Niên yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
09/11/2020	LPB	Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt	HSX	9,769.5	976,948,319	09/11/2020
02/11/2020	SBR	CTCP Cao su Sông Bé	UPCoM	814.0	81,396,192	02/11/2020

► **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
30/11/2020	ITJ	CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật.	1,371.0	80,000,000	12,500	
27/11/2020	IDC	Tổng công ty IDICO – CTCP	3,000.0	108,000,000	26,930	Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
24/11/2020	ITS	CTCP Đầu tư, Thương mại và Dịch vụ - Vinacomin	2,649.8	4,536,000	17,500	
16/11/2020	AGRITOUR	CTCP Du lịch Thương mại Nông nghiệp Việt Nam	230.0	5,290,000	15,530	
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

- **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.