

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	933.68	0.9	2.6	16.9	(2.8)
GTGD (tỷ đồng)	5,344				
VN30 (điểm, %)	899.27	0.8	4.4	21.4	2.3

Các chỉ số

	02/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.00	0.0	(0.0)	(0.1)	(0.7)
VND/USD (%)	23,178	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)
VND/JPY (%)	22,131	0.1	(0.6)	(1.2)	(3.6)
VND/EUR (%)	27,005	0.3	0.5	1.0	(3.8)
VND/CNY (%)	3,464	(0.0)	(1.5)	(4.2)	(3.9)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.86	(0.0)	0.2	0.3	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	34.85	(2.6)	(5.9)	(13.5)	(42.9)
Vàng (USD/oz, %)	37.12	(2.2)	(5.5)	(14.3)	(43.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	43.6	GAB	(75.1)
TCB	27.6	GEG	(18.5)
VNM	21.3	GVR	(9.5)
VJC	20.5	KBC	(3.5)
VPB	17.8	HDG	(3.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	17.7	MSN	(280.5)
GVR	11.3	HPG	(73.8)
DPM	10.6	VRE	(35.1)
IMP	9.7	GAS	(23.9)
HSG	4.8	FLC	(22.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.8	Năng lượng	(1.1)
Tài chính khác	2.3	Thiết bị & DV y tế	(0.8)
Ngân hàng	2.3	Ô tô & phụ tùng	(0.7)
Hàng không thiết yếu	1.7	Tiện ích	(0.6)
Vận tải	1.6	Dịch vụ viễn thông	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Ngân hàng dẫn dắt thị trường
- Việt Nam:** Nhu cầu tăng cao dẫn dắt tăng trưởng khu vực sản xuất

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 26 - 30/10:** Áp lực rút vốn đã giảm

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	13.5	2.1	9.6	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	11.8	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	4.9	5.8	6.1	2.1	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Ngân hàng dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng trong bối cảnh thị trường tài chính châu Á phục hồi.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.89%, đóng cửa ở mức 933.6 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 297 triệu cổ phiếu, tương đương 5,343 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 508 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, HPG và VRE với giá trị ròng lần lượt là 280 tỷ đồng, 73 tỷ đồng và 35 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường tăng trưởng với tâm điểm là CTG (+4.8%), VCB (+3.4%), BID (+1.0%), HDB (+0.8%), ACB (+1.7%), MBB (+1.1%), STB (+1.1%) và VPB (+0.8%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 tăng vọt hơn 1% như MWG (+1.6%), PNJ (+2.8%), POW (+1.0%), ROS (+2.2%) và VJC (+3.6%). Trong đó, kết quả kinh doanh của VJC tốt hơn kỳ vọng của nhà đầu tư. Doanh thu đạt 2,809 tỷ đồng, trong khi lỗ sau thuế chỉ đạt 971 tỷ đồng trong quý 3/2020.

Ngược lại, GAS (-0.9%), KDH (-2.4%), PLX (-1.3%), REE (-0.8%) và TCH (-2.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Đáng chú ý, VNM giảm 0.4% dù kết quả kinh doanh quý 3/2020 khả quan. Công ty ghi nhận 45,211 tỷ đồng doanh thu và 8,999 tỷ đồng lợi nhuận.

Mặc dù có phiên tăng điểm thứ hai, nhưng xu hướng tăng chưa được xác nhận trong ngắn hạn do VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động quan trọng. Do đó, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chờ tín hiệu xác nhận xu hướng trước khi giải ngân trở lại.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Nhu cầu tăng cao dẫn dắt tăng trưởng khu vực sản xuất

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, điều kiện kinh doanh sản xuất của lĩnh vực sản xuất chế biến tiếp tục cải thiện hơn trong 2 tháng liên tiếp, khi mà chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam ghi nhận ở mức 51.8 điểm trong tháng 10, thấp hơn không đáng kể so với mức 52.2 trong tháng trước, cho thấy mức tăng trưởng tiếp tục trong tháng. Cụ thể hơn, mức tăng sản lượng trong ngành sản xuất là nhờ vào đơn đặt hàng mới tăng mạnh, thể hiện rõ nhất từ các doanh nghiệp mới. Niềm tin kinh doanh tiếp tục tích cực nhưng thấp hơn nhẹ so với trong tháng 9. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 26 - 30/10

Áp lực rút vốn đã giảm

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 1,968 tỷ đồng, giảm 20% WoW.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Bất động sản, và Công nghiệp chịu áp lực bán ròng lớn nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 1,302 tỷ đồng, 279 tỷ đồng, và 220 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên MSN, VNM, VRE, VIC, KDH, VJC, và VSC mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên SBT, VHC, VHM, và DXG. Lĩnh vực Nguyên vật liệu cũng chịu áp lực rút vốn từ khối ngoại, chủ yếu trên HPG. Ở chiều ngược lại, CNTN và Tài chính thu hút phần lớn hoạt động mua ròng nhờ lực cầu trên DGW, CTG, và VPB.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (19 triệu USD), gấp đôi so với tuần trước đó. Cụ thể, Indonesia và Philippines ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần đầu tiên sau khi trải qua áp lực rút vốn liên tiếp. Bên cạnh đó, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ 4 liên tiếp.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực (0.2 triệu USD) và áp lực rút vốn trên các quỹ ETF đã giảm. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF là nguyên nhân chính khi quỹ này bị thu hút 0.7 triệu USD trong tuần trước.

Niên 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
09/11/2020	LPB	Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt	HSX	9,769.5	976,948,319	11,800

► 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
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.