

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	937.75	(0.2)	2.4	11.6	(2.4)
GTGD (tỷ đồng)	6,380				
VN30 (điểm, %)	903.64	(0.2)	3.7	15.6	2.8

Các chỉ số

	05/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	0.0	(0.1)	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.73	0.0	(0.3)	(0.3)	(0.9)
VND/USD (%)	23,166	0.0	0.2	0.0	0.0
VND/JPY (%)	22,344	0.2	(1.7)	(1.8)	(4.6)
VND/EUR (%)	27,223	(0.2)	(0.0)	0.7	(4.6)
VND/CNY (%)	3,507	(0.0)	(2.6)	(5.0)	(5.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.76	(0.0)	0.0	0.2	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	38.42	(1.0)	(5.5)	(8.4)	(37.1)
Vàng (USD/oz, %)	40.93	(0.7)	(0.9)	(9.4)	(38.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	31.0	GAB	(133.3)
VNM	24.8	VIC	(40.6)
HPG	24.5	GVR	(32.5)
NBB	23.1	CTG	(12.7)
VRE	14.9	HVN	(9.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	85.2	MSN	(75.4)
VIC	51.5	HPG	(45.3)
MBB	27.5	VHM	(34.0)
HCM	16.0	HDB	(15.7)
PNJ	15.3	GEX	(13.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	2.7	Khác	(3.3)
F&B	1.1	Thiết bị & DV y tế	(2.2)
Hàng hóa cá nhân	0.6	Phần cứng & thiết bị	(1.9)
Hàng không thiết yếu	0.6	Truyền thông & giải trí	(1.3)
Dịch vụ tiêu dùng	0.4	Vật liệu	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Đóng cửa trong sắc đỏ
- **Việt Nam:** Nhu cầu TPCP giảm đáng kể trong môi trường lợi suất thấp kỷ lục

Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHH (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	9.7	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	11.9	1.8	8.5	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	3.8	2.2	(4.0)	3.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.8	6.1	2.0	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Đóng cửa trong sắc đỏ

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Sau 4 phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam quay đầu đi xuống khi nhà đầu tư chờ đợi kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ. Biden có lợi thế hơn trong cuộc bầu cử vì ông chỉ cần thêm sáu phiếu đại cử tri nữa để giành chiến thắng.

Đóng cửa, VNIndex điều chỉnh 0.21%, đóng cửa ở mức 937.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 304 triệu cổ phiếu, tương đương 6,380 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 26 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này mua ròng nhiều nhất VNM, VIC và MBB với giá trị ròng lần lượt là 85 tỷ đồng, 51 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã GAS (-0.6%), PVT (-1.4%), PVD (-1.8%), PVS (-0.7%), POW (-0.7%) và PLX (-0.2%).

Ngoài ra, một số thành phần cấu thành nên VN30 giảm hơn 1% như VPB (-2.0%), TCB (-1.5%), STB (-2.2%), SSI (-1.4%), HPG (-1.3%), FPT (-1.8%), CTG (-1.1%) và BID (-1.7%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu như KDH (+2.6%), MSN (+4.3%), PNJ (+1.2%), VIC (+1.0%) và CTD (+2.0%).

Trong ngắn hạn, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn khi kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ chưa rõ ràng. Vì thế, 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 TPCP giảm đáng kể trong môi trường lợi suất thấp kỷ lục

Số liệu thống kê tháng 10 từ sàn HNX cho thấy nhu cầu đối với TPCP trên thị trường sơ cấp giảm rõ rệt khi mà lợi suất trúng thầu tiếp tục giảm mạnh. Cụ thể, tổng hợp 15 phiên đấu thầu TPCP, có hơn 42.5 nghìn tỷ đồng TPCP được chào thầu, giảm 30.61% t/t. Về phía cầu, giá trị đấu thầu giảm mạnh với chỉ 69.61 nghìn tỷ đồng, giảm 67.53% t/t. Tỷ lệ hấp thụ nhìn chung giảm xuống mức thấp nhất 5 tháng, đạt 74.45%, tương đương với chỉ 31.64 nghìn tỷ đồng TPCP được phát hành thành công, giảm 47.39% t/t. (KIS, HNX)

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm 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	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 - Vinacomín	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.