

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	06/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	938.29	0.1	1.5	11.5	(2.4)
GTGD (tỷ đồng)	5,360				
VN30 (điểm, %)	902.91	(0.1)	3.2	15.4	2.7

## Các chỉ số

	06/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	0.0	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.99	0.3	0.3	(0.1)	(0.7)
VND/USD (%)	23,167	0.0	0.2	0.0	0.0
VND/JPY (%)	22,419	(0.0)	(2.1)	(2.5)	(4.9)
VND/EUR (%)	27,383	(0.6)	(0.1)	0.7	(5.1)
VND/CNY (%)	3,504	0.0	(1.2)	(5.0)	(5.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.82	0.0	0.0	0.3	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	37.91	2.1	(6.6)	(8.0)	(37.9)
Vàng (USD/oz, %)	40.22	2.0	(6.1)	(9.4)	(39.1)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FLC	53.8	DIG	(135.0)
VNG	31.8	GAB	(96.8)
VPB	12.7	VIC	(64.8)
VJC	7.9	HPG	(55.7)
NBB	7.1	CTG	(42.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	45.2	MSN	(58.2)
VNM	35.6	VRE	(43.8)
HSG	28.5	HPG	(28.4)
DGW	12.2	MBB	(26.6)
FUEVFVND	5.8	VPB	(24.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.1	Bán lẻ	(1.6)
Hàng không thiết yếu	1.4	Ô tô & phụ tùng	(0.9)
Phần cứng & thiết bị	1.1	Năng lượng	(0.6)
Truyền thông & giải trí	1.1	Tiện ích	(0.6)
Dịch vụ thương mại	0.7	Bảo hiểm	(0.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường gần như không đổi
- Việt Nam:** Gói kích thích kỳ vọng đẩy mạnh tăng trưởng

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Đà giảm sẽ không kéo dài

### 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	13.5	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	(3.9)	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

#### Thị trường gần như không đổi

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì sự thận trọng vào thứ Sáu tuần trước khi giới đầu tư lo ngại về kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ, kết quả vẫn chưa được xác nhận. Mặc dù, Biden đang dẫn trước, nhưng kết quả có thể thay đổi vì có một số lượng lớn các lá phiếu gửi qua thư vẫn chưa được kiểm đếm.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 938.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 268 triệu cổ phiếu, tương đương 5,359 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 84 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, VRE và HPG với giá trị ròng lần lượt là 58 tỷ đồng, 43 tỷ đồng và 28 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào nhóm Vật liệu xây dựng nhờ HSG (+4.0%) và HPG (+0.5%) khi nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh khả quan trong năm 2020.

Ngoài ra, một số cổ phiếu lớn tăng hơn 1% như MSN (+2.2%), DXG (+2.9%) và HBC (+2.4%).

Ngược lại, một số cổ phiếu trong VN30 lại có diễn biến kém tích cực như KDH (-1.4%), MBB (-1.6%), MWG (-1.6%), SBT (-1.3%) và VRE (-1.9%).

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn do 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: Gói kích thích kỳ vọng đẩy mạnh tăng trưởng

Theo ước tính của Tổng cục Thống kê, hoạt động thương mại trong tháng 10 tiếp tục phục hồi mạnh nhưng với tốc độ chậm hơn so với tháng trước. Cụ thể, xuất khẩu và nhập khẩu tăng trưởng 9.91% và 10.05% so với cùng kỳ năm trước, đạt 26.7 tỷ USD và 24.5 tỷ USD. Do đó, cán cân thương mại tiếp tục thặng dư 2.2 tỷ USD, đánh dấu mức thặng dư 6 tháng liên tiếp kể từ tháng 5. Chúng tôi kỳ vọng các hành động nói lỏng mạnh tay sắp tới từ các ngân hàng trung ương như ECB và Fed sẽ là động lực thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu trong dịp cao điểm 2 tháng cuối năm. (MPI, GSO, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Đề giảm sẽ không kéo dài

Đăng Lê  
dang.l.h@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex phản ứng tích cực với MA50, nhưng giai đoạn tích lũy ngắn hạn có khả năng cao sẽ xuất hiện.

- ▶ Đề thị: Tích lũy ngắn hạn

Bất chấp sự sụt giảm ngắn hạn, MA200 và MA50 vẫn duy trì sự phân tách ở mức độ ổn định và hệ thống tín hiệu hai đường MA đã xác nhận cho xu hướng tăng, xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn duy trì.

Tuy nhiên, các mẫu nền thân hẹp xuất hiện với khối lượng dưới mức trung bình, điều này hàm ý cho giai đoạn tích lũy ngắn hạn.

Vùng 900-920 điểm (vùng này trùng với đường MA50) sẽ là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn, tiếp đến là ngưỡng 900 điểm. Ở chiều ngược lại, vùng 960-970 điểm sẽ là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn.

→ Giai đoạn điều chỉnh sẽ được thay thế bằng giai đoạn tích lũy trong tuần này do xu hướng tăng dài hạn vẫn được duy trì.

► Chiến lược đầu tư: Mua trên nhịp chỉnh

Sự sụt giảm của chỉ số VNIndex sẽ không thể kéo dài khi xu hướng tăng dài hạn đã được xác nhận. Do vậy, nhà đầu tư nên dùng chiến lược bắt đáy với các cổ phiếu dẫn dắt, mua trên nhịp điều chỉnh.

## Niên 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
10/11/2020	VIB	Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	HSX	9,244.9	924,491,395	32,300
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
03/12/2020	AFX	CTCP Xuất nhập khẩu Nông sản Thực phẩm An Giang	350.0	17,850,000	18,900	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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
25/11/2020	CC1	Tổng Công ty Xây dựng số 1 – CTCP	1,100.0	44,583,500	23,030	
24/11/2020	ITS	CTCP Đầu tư, Thương mại và Dịch vụ - Vinacomin	2,649.8	4,536,000	17,500	
23/11/2020		CTCP Công trình công cộng Vĩnh Long	35.4	1,569,728	40,800	
20/11/2020	AFX	CTCP Xuất nhập khẩu Nông sản Thực phẩm An Giang	350.0	3,018,750	18,961	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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	

- **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.