

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	09/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	951.99	1.5	3.0	13.1	(0.9)
GTGD (tỷ đồng)	7,883				
VN30 (điểm, %)	917.42	1.6	4.9	17.3	4.4

## Các chỉ số

	09/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.0	0.0	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.99	(0.0)	0.1	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,176	(0.0)	(0.0)	0.0	(0.0)
VND/JPY (%)	22,355	0.3	(1.9)	(2.2)	(4.6)
VND/EUR (%)	27,557	(0.6)	(1.0)	(1.0)	(5.7)
VND/CNY (%)	3,522	(0.5)	(1.7)	(5.5)	(5.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.81	(0.0)	0.0	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	38.15	2.7	(6.0)	(7.4)	(37.5)
Vàng (USD/oz, %)	40.48	2.6	(5.5)	(8.8)	(38.7)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	37.8	PME	(101.4)
TCB	24.4	FLC	(96.8)
VPB	23.2	VIC	(52.9)
MSN	18.9	VCB	(49.2)
VNM	18.9	GEX	(41.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	61.5	MSN	(183.5)
VCB	44.5	HPG	(41.0)
HSG	30.5	NVL	(27.1)
FUEVFVND	18.7	MBB	(27.1)
SBT	11.9	KDH	(23.1)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	5.8	Dịch vụ tiêu dùng	0.3
Vật liệu	3.1	Dịch vụ viễn thông	0.3
Ô tô & phụ tùng	2.8	Khác	0.7
Phần cứng & thiết bị	2.0	Thiết bị & DV y tế	0.7
Hàng không thiết yếu	2.0	Phần mềm & dịch vụ	0.7

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng tiếp tục
- Châu Âu:** Ngành dịch vụ giảm sâu kéo theo kinh tế Châu Âu trì trệ

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 02 - 06/11:** Dòng vốn tăng mạnh

### 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	13.8	2.1	9.9	15.4
2021F	293,650	165,232	14.1	12.1	1.9	8.7	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	(3.9)	3.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.7	6.1	2.0	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Xu hướng tăng tiếp tục

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Sự lạc quan bao phủ thị trường chứng khoán Việt Nam trong phiên giao dịch trước. Mặc dù kết quả bầu cử chính thức vẫn chưa có, nhưng khả năng cao Biden sẽ trở thành tổng thống thứ 46 của Hoa Kỳ.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.5%, đóng cửa tại 952 điểm với sự gia tăng của khối lượng giao dịch.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 210 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, HPG, và NVL với giá trị ròng lần lượt là 185 tỷ đồng, 41 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, HPG (+3.6%), TCB (+2.1%), VPB (+1.5%), và VIC (+1.0%) ảnh hưởng tích cực đến chỉ số trong khi VNM (0%) tạo áp lực giảm điểm lên chỉ số VN30.

Dòng tiền tiếp tục chảy vào nhóm Nguyên Vật Liệu nhờ HSG (+4.7%) và HPG (+3.6%) khi nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh khả quan trong năm 2020.

Ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu trong VN30 lại có diễn biến kém tích cực như NVL (-1.0%), SAB (-0.2%), VNM (0%), và TCH (0%).

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan và sự tiếp tục của xu hướng tăng đã được xác nhận. Do vậy, nhà đầu tư có thể tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt và gia tăng tỉ trọng khi giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh ngắn hạn xuất hiện.

### Tin tức

- ▶ Châu Âu: Ngành dịch vụ giảm sâu kéo theo kinh tế Châu Âu trì trệ

Theo báo cáo mới nhất từ tổ chức IHS Markit, nền kinh tế khu vực tư nhân ở Châu Âu đang trở nên trì trệ trong tháng 10 khi mà chỉ số tổng hợp Eurozone PMI Composite Index chỉ ghi nhận ở mức 50, thấp hơn so với mức 50.4 trong tháng 9 và kết thúc chuỗi 3 tháng tăng liên tiếp. Khi mà các hoạt động kinh tế ở khu vực này đang đối mặt với rủi ro từ các biện pháp cách ly xã hội lần 2, chỉ số PMI ngành dịch vụ giảm đáng kể xuống mức 46.9 điểm, là mức thấp nhất kể từ tháng 5, phản ánh tác động nghiêm trọng của đại dịch COVID-19 lên các lĩnh vực dịch vụ như du lịch và khách sạn

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 02 - 06/11

#### Dòng vốn tăng mạnh

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 1,920 tỷ đồng.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Bất động sản, và Nguyên vật liệu tiếp tục chịu áp lực bán ròng lớn nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 570 tỷ đồng, 470 tỷ đồng, và 430 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên MSN, VRE, VHM, KDH, và HPG mặc dù lực cầu ngoại tập trung trên VNM, SBT, VIC, HSG, và DPM. Lĩnh vực Tài chính cũng chịu áp lực rút vốn từ khối ngoại, chủ yếu trên HDB, CTG, và BID. Ở chiều ngược lại, CNTN và Y tế thu hút phần lớn hoạt động mua ròng nhờ lực cầu trên DGW và IMP.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á tăng mạnh trong tuần trước (69 triệu USD), gấp ba lần so với tuần trước đó. Cụ thể, Thái Lan, Indonesia, và Malaysia thu hút tổng cộng 18 triệu USD. Bên cạnh đó, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ 5 liên tiếp.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực (4 triệu USD), cao nhất trong 1 tháng vừa qua. Cụ thể, SSIAM VNFIN Lead ETF là nguyên nhân chính khi quỹ này bị thu hút 2.7 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
10/11/2020	VIB	Ngân hàng TMCP Quốc tế Việt Nam	HSX	9,244.9	924,491,395	32,300

### ► 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.