

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	990.00	0.7	4.8	16.7	3.0
GTGD (tỷ đồng)	9,409				
VN30 (điểm, %)	950.89	0.6	4.6	21.0	8.2

Các chỉ số

	20/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	(0.0)	(0.1)	(0.3)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.71	(0.2)	(0.1)	(0.6)	(1.0)
VND/USD (%)	23,180	(0.0)	0.0	(0.0)	(0.0)
VND/JPY (%)	22,324	0.0	(1.6)	(1.9)	(4.5)
VND/EUR (%)	27,517	(0.3)	(0.8)	(0.3)	(5.6)
VND/CNY (%)	3,528	(0.3)	(1.6)	(5.0)	(5.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.84	0.0	0.1	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	42.05	0.7	1.4	(1.2)	(31.1)
Vàng (USD/oz, %)	44.67	1.1	3.5	(0.5)	(32.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	273.4	VNG	(99.0)
HPG	107.5	FLC	(80.2)
TCB	103.0	GEX	(26.3)
LIX	90.5	FUEVFVND	(22.6)
VRE	35.1	PVD	(19.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	58.6	MSN	(58.2)
VNM	58.4	CTG	(47.6)
GEX	58.0	HDB	(27.0)
VCB	55.9	CII	(26.8)
FUEVFVND	23.7	VHM	(26.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.3	Bán lẻ	(1.0)
Dịch vụ viễn thông	5.2	Khác	(0.8)
Thiết bị & DV y tế	4.1	Tài chính khác	(0.4)
Hàng hóa vốn	2.7	Tiện ích	(0.3)
Dịch vụ thương mại	2.5	Dược & sinh học	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** TCH và KDH tăng trần
- Nhật Bản:** Kinh tế Nhật Bản tiếp tục giảm tốc khi đại dịch COVID-19 bùng nổ trở lại

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Tiếp cận vùng đỉnh tháng Một

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	3.5	14.2	2.2	10.0	15.5
2021F	293,650	165,232	13.9	12.5	1.9	8.8	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)	33.1	4.0	2.2	(3.6)	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

TCH và KDH tăng trần

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng thứ 4 phiên liên tiếp trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu đang đi lên.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.69%, đóng cửa ở mức 990 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 472 triệu cổ phiếu, tương đương 9,408 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 111 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VJC, VNM và GEX với giá trị ròng lần lượt là 58.6 tỷ đồng, 58.4 tỷ đồng và 58.0 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã HDB (+1.4%), BID (+2.0%), VCB (+2.5%) và EIB (+0.6%).

KDH tăng trần khi MSCI sẽ thêm cổ phiếu này vào danh mục cổ phiếu của MSCI Frontier Markets Small Cap Index trong kỳ đánh giá vào quý 4/2020.

MWG giảm 1.1% sau khi công bố doanh thu đạt 8,750 tỷ đồng (+10% n/n) và lợi nhuận sau thuế đạt 305 tỷ đồng (+7% n/n) vào tháng 10.

Một số cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30Index tăng hơn 1% như HPG (+1.4%), REE (+1.3%), SBT (+1.4%), VHM (+1.2%), VJC (+4.5%) và VNM (+1.0%).

Ngược lại, VRE (-0.9%), SSI (-1.3%), SAB (-0.8%) và MBB (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, tâm lý thị trường vẫn lạc quan khi VNIndex kiểm định lại ngưỡng 990 điểm và đóng cửa trên đỉnh gần nhất. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Nhật Bản: Kinh tế Nhật Bản tiếp tục giảm tốc khi đại dịch COVID-19 bùng nổ trở lại

Việc tình hình đại dịch tại Nhật Bản ngày càng tồi tệ hơn đã tạo nên những rủi ro lớn đối với nền kinh tế Nhật Bản trong thời gian tới với nỗi sợ chính phủ sẽ một lần nữa áp dụng các biện pháp giãn cách xã hội chặt chẽ hơn lên các hoạt động kinh doanh. Theo số liệu mới nhất từ cập nhật của tổ chức IHS Markit, chỉ số Flash PMI tổng hợp đang báo hiệu sản lượng kinh tế tiếp tục suy giảm trong cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ trong tháng 11 khi mà chỉ số trên chỉ đạt 47 điểm so với mức 48 trong tháng 10. Cụ thể, chỉ số Flash PMI sản xuất và dịch vụ dự kiến sẽ chỉ đạt 47.6 và 46.7 điểm so với mức 48.7 và 47.7 điểm trong tháng trước đó. (au Jibun Bank, IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Tiếp cận vùng đỉnh tháng Một

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục duy trì đà tăng, tiếp cận vùng đỉnh tháng 1 nhưng tín hiệu breakout tin cậy vẫn chưa xuất hiện.

- ▶ Đồ thị: Đà tăng duy trì ổn định

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.

Đà tăng duy trì ổn định với sự mở rộng của Bollinger bands and các đường MA chủ đạo đều di chuyển hướng lên. Bên cạnh đó, các mẫu nền tăng đều được xác nhận bởi khối lượng giao dịch ở mức cao.

Vùng 960-970 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, vùng 990-1,000 điểm sẽ là vùng kháng cự trong phiên và vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,030-1,050 điểm.

→ Giai đoạn điều chỉnh có khả năng cao sẽ xuất hiện trong tuần này khi chỉ số VNIndex có phản ứng chưa rõ ràng tại vùng đỉnh tháng 1.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Mặc dù đà tăng được cho là ổn định nhưng chỉ số VNIndex vẫn chưa phá vỡ vùng đỉnh tháng 1. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt và tránh gia tăng tỉ trọng tại vùng này.

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
08/12/2020	FUEMAV30	Quý ETF MAFM VN30	HSX	115.0	11,500,000	0
01/12/2020	GMA	CTCP Enteco Việt Nam	HNX	60.0	6,000,000	11,600
23/11/2020	HD6	CTCP Đầu tư và Phát triển Nhà số 6 Hà Nội	UPCoM	144.0	14,400,000	12,600

► 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
10/12/2020	VTK	CTCP Tư vấn Thiết kế Viettel	41.6	630,748	27,500	
09/12/2020	SGC	Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu Sa Giang	71.5	3,565,759	97,500	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
07/12/2020	CTR	Tổng CTCP Công trình Viettel	704.1	7,746,801	46,600	
04/12/2020		CTCP Đầu tư Hạ tầng KCN Thanh Hóa	25.0	1,143,633	39,900	Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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
02/12/2020		CTCP Phát Tài	18.1	50,000	27,210	Đấu giá cả lô
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
26/11/2020		CTCP Xây dựng và Phát triển Đô thị Châu Đức	17.4	1,152,000	29,750	Đấu giá cả lô; 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	

- **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 tuyển 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.