

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	994.19	0.4	3.4	16.3	3.5
GTGD (tỷ đồng)	10,421				
VN30 (điểm, %)	960.03	1.0	3.2	21.0	9.2

Các chỉ số

	23/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	0.0	0.0	(0.2)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.99	0.3	0.0	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,171	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0
VND/JPY (%)	22,337	(0.1)	(1.0)	(2.1)	(4.5)
VND/EUR (%)	27,515	0.0	(0.6)	(0.3)	(5.6)
VND/CNY (%)	3,529	0.0	(1.8)	(5.1)	(5.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.85	0.0	0.0	0.2	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	43.06	1.5	8.1	1.7	(29.5)
Vàng (USD/oz, %)	45.73	1.7	9.5	3.1	(30.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	295.3	VHM	(159.6)
TCB	55.8	MBB	(24.6)
KDH	36.0	VPB	(22.8)
FPT	23.7	VIC	(16.7)
HPG	21.9	FUEFVND	(16.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	118.5	HDB	(42.6)
HPG	62.0	MSN	(34.7)
VNM	41.2	HCM	(17.3)
GAS	26.6	NKG	(15.4)
VRE	23.5	CVT	(14.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.9	Khác	(2.1)
Hàng không thiết yếu	3.5	Hàng hóa cá nhân	(1.2)
Thiết bị & DV y tế	3.3	Vận tải	(0.6)
Vật liệu	3.1	Truyền thông & giải trí	(0.4)
Bán lẻ	2.1	Ngân hàng	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** VNIndex đang tiếp cận ngưỡng 1,000 điểm
- Châu Âu:** Đại dịch COVID-19 bùng phát trở lại khiến kinh tế Châu Âu giảm mạnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow 16 - 20/11:** Dòng vốn tích cực vẫn duy trì tại Việt Nam

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	14.3	2.2	10.2	15.5
2021F	293,650	165,232	13.9	12.6	1.9	8.9	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	8.1

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

VNIndex đang tiếp cận ngưỡng 1,000 điểm

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng phiên tăng thứ 5 liên tiếp nhờ lực cầu cao ở một số cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (+2.6%), HPG (+5.0%), MSN (+1.3%), MWG (+2.1%), và GAS (+2.0%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.42% đóng cửa ở mức 994 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 458 triệu cổ phiếu, tương đương 10,421 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 161 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VHM, HPG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 118 tỷ đồng, 62 tỷ đồng và 41 tỷ đồng.

Chứng khoán và Bất động sản có diễn biến tích cực với tâm điểm là các mã SSI (+2.7%), HCM (+3.6%), VND (+0.9%), FLC (+3.1%), SCR (+1.3%) và TCH (+2.7%).

PNJ tăng 4.2% sau khi công bố doanh thu 1,827 tỷ đồng (+6.5% n/n) và lợi nhuận sau thuế đạt 175 tỷ đồng (+35% n/n) trong tháng 10.

Ngược lại, CTG (-0.9%), SAB (-0.7%), VCB (-0.9%), DXG (-2.5%) và HSG (-3.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi tâm lý thị trường lạc quan. Do đó, các nhà đầu tư nên giữ danh mục cổ phiếu hiện tại tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Châu Âu: Đại dịch COVID-19 bùng phát trở lại khiến kinh tế Châu Âu giảm mạnh

Việc tình hình đại dịch COVID-19 trở nên nghiêm trọng tại khu vực Châu Âu thời gian gần đây đã làm suy yếu hoạt động kinh tế khi mà hầu hết các quốc gia đều đã và đang thực hiện các biện pháp cách ly xã hội nghiêm ngặt hơn. Theo dữ liệu mới nhất từ IHS Markit, chỉ báo PMI đang báo hiệu nền kinh tế Châu Âu giảm tốc trong tháng 11, đặc biệt là đối với lĩnh vực dịch vụ, khi mà chỉ số PMI tổng thể chạm mức thấp nhất 6 tháng là 45.1 điểm. Cụ thể, dự kiến PMI trong tháng 11 của khu vực dịch vụ chỉ đạt 41.3, mức thấp nhất kể từ tháng 6, trong khi lĩnh vực sản xuất dự kiến đạt 55.5 điểm, mức thấp nhất trong 4 tháng. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow 16 - 20/11

Dòng vốn tích cực vẫn duy trì tại Việt Nam

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua gia tăng. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 385 tỷ đồng.

Cụ thể, Bất động sản, Công nghiệp, và Tiêu dùng thiết yếu được mua ròng nhiều nhất. Giá trị mua ròng lần lượt là 390 tỷ đồng, 252 tỷ đồng, và 108 tỷ đồng. Lực cầu ngoại tập trung chủ yếu trên VIC, VRE, VJC, HDG, GEX, and VNM mặc dù VHM, KDH, CII, and MSN chịu áp lực bán mạnh từ nhóm này. Lĩnh vực TD không thiết yếu cũng thu hút phần lớn hoạt động mua ròng, chủ yếu trên PNJ. Ở chiều ngược lại, Tài chính, Năng lượng, và Nguyên vật liệu chịu áp lực bán ròng mạnh nhất, tập trung phần lớn trên HDB, CTG, VPB, PLX, và HPG.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn rút khỏi Đông Nam Á ghi nhận ở mức 54 triệu USD, cao nhất trong 9 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn rút mạnh khỏi Thái Lan và Indonesia trong khi Singapore vẫn duy trì dòng vốn tích cực 7 tuần liên tiếp.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực (3 triệu USD), tăng 3 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, VFMVN30 ETF là động lực chính

cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi quỹ này thu hút 3.8 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
08/12/2020	FUEMAV30	Quỹ 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

► 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 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.