

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	999.94	0.4	4.0	14.4	4.1
GTGD (tỷ đồng)	10,715				
VN30 (điểm, %)	960.63	0.1	3.3	17.8	9.3

Các chỉ số

	25/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.95	(0.0)	(0.0)	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,165	(0.1)	0.1	0.0	0.0
VND/JPY (%)	22,185	(0.1)	(0.4)	(1.9)	(3.9)
VND/EUR (%)	27,561	(0.4)	(0.3)	(0.6)	(5.7)
VND/CNY (%)	3,524	(0.4)	(2.1)	(4.9)	(5.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.87	(0.0)	0.0	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	45.37	1.0	13.9	4.7	(25.7)
Vàng (USD/oz, %)	48.47	1.3	16.0	5.7	(26.6)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	251.3	LIX	(85.5)
HPG	200.7	VRE	(15.0)
VGC	48.5	GMD	(14.0)
VIC	40.8	MBB	(7.3)
FPT	36.1	GAS	(7.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	56.4	HPG	(182.4)
LPB	29.7	HDB	(32.3)
VNM	23.4	VHM	(28.1)
KBC	11.3	DCM	(19.3)
GAS	9.9	CII	(18.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.8	Vật liệu	(3.1)
Phần cứng & thiết bị	2.7	Hàng hóa cá nhân	(1.6)
Dược & sinh học	1.6	Thiết bị & DV y tế	(0.8)
Ngân hàng	1.0	Bảo hiểm	(0.8)
F&B	0.9	Phần mềm & dịch vụ	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Kiểm định lại ngưỡng 1,000 điểm
- **Vietnam:** IMF dự báo triển vọng kinh tế tích cực hơn cho nền kinh tế Việt Nam trong năm nay

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	14.4	2.2	10.2	15.5
2021F	293,650	165,232	13.9	12.6	1.9	9.0	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

Kiểm định lại ngưỡng 1,000 điểm

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng phiên tăng thứ 7 liên tiếp khi chỉ số công nghiệp Dow Jones vượt qua ngưỡng 30,000 điểm.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.42%, đóng cửa ở mức 999.9 điểm, kiểm định ngưỡng 1,000 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm xuống còn 440 triệu cổ phiếu, tương đương 10,715 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ra với giá trị ròng là 162 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, HDB và VHM với giá trị ròng lần lượt là 112 tỷ đồng, 32 tỷ đồng và 28 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã BID (+1.5%), VCB (+1.2%), CTG (+0.8%), MBB (+0.5%), VPB (+4.1%) và EIB (+0.6%).

Năng lượng có xu hướng vượt trội hơn chỉ số chung nhờ PVD (+1.9%), PVS (+2.0%), PLX (+0.4%) và OIL (+3.6%), do xu hướng tăng của giá dầu thế giới.

Ngoài ra, một số cổ phiếu trong VN30Index tăng hơn 1% như SAB (+1.5%), SSI (+1.3%), VIC (+1.5%) và VRE (+1.0%).

Ngược lại, FPT (-0.7%), HPG (-5.0%), KDH (-0.7%), HDB (-0.5%), ROS (-0.9%) và STB (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mức 1,000 điểm là ngưỡng kháng cự mạnh trong phiên tới, khiến mức độ biến động của chỉ số VNIndex có thể gia tăng. Tuy nhiên, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được xác nhận nhờ các tín hiệu từ nhóm chỉ báo xu hướng (theo phân tích kỹ thuật). Do đó, các nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Vietnam: IMF dự báo triển vọng kinh tế tích cực hơn cho nền kinh tế Việt Nam trong năm nay

Với thành công trong việc kiểm soát đại dịch COVID-19 2 lần và cũng như các biện pháp hỗ trợ kinh tế từ SBV và chính phủ, nền kinh tế Việt Nam đã tăng trưởng trở lại 2.62% n/n trong quý 3/2020 sau mức tăng trưởng thấp nhất thập kỷ chỉ 0.36% n/n trong quý 2. Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IMF vào giữa tháng 11, tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm nay dự kiến sẽ đạt 2.4% n/n so với mức dự đoán trước đó 1.6% n/n trong tháng 10, và sẽ tiếp tục tăng mạnh 6.5% n/n trong năm 2021. (IMF)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

▶ Niên 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

▶ 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	Đầu giá cả ló
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	Đầu giá cả ló; 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.