

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,003.08	(0.7)	8.4	13.8	4.4
GTGD (tỷ đồng)	11,133				
VN30 (điểm, %)	965.89	(0.5)	8.2	17.2	9.9

## Các chỉ số

	30/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.95	0.2	(0.0)	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,141	0.1	0.2	0.1	0.1
VND/JPY (%)	22,248	0.0	(0.6)	(1.7)	(4.2)
VND/EUR (%)	27,720	(0.5)	(2.6)	(0.3)	(6.3)
VND/CNY (%)	3,520	0.0	(1.6)	(3.9)	(5.5)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.84	0.0	(0.0)	0.1	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	44.76	(1.7)	25.1	5.0	(26.7)
Vàng (USD/oz, %)	47.25	(1.9)	26.1	4.4	(28.4)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	49.0	FUEVFNVD	(307.8)
FPT	44.6	HPG	(44.3)
PNJ	38.8	VIC	(38.5)
MBB	34.6	DHC	(29.3)
KDH	26.8	VCB	(25.9)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	304.0	CTG	(87.4)
DHC	50.1	GMD	(58.0)
VRE	36.9	FRT	(33.1)
VPB	12.6	MBB	(29.2)
BCM	12.0	CII	(20.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	0.6	Thiết bị & DV y tế	(3.0)
Dịch vụ thương mại	0.4	Khác	(1.7)
Hàng hóa vốn	0.3	Vật liệu	(1.4)
Dịch vụ tiêu dùng	0.2	Phần mềm & dịch vụ	(1.4)
Tiện ích	0.0	F&B	(1.3)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trong phiên chiều
- Việt Nam:** Thương mại tiếp tục tăng nhẹ trong tháng

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 23 - 27/11:** Việt Nam trở thành nhân tố chính

### 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	3.9	14.4	2.2	10.1	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	5.9	6.1	2.0	8.1

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Áp lực bán trong phiên chiều

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều giảm điểm do áp lực bán tăng cao trong phiên ATC.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.71% đóng cửa ở mức 1,003 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 500 triệu cổ phiếu, tương đương 11,133 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 134 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất FUEVFVND, DHC và VRE với giá trị ròng lần lượt là 304 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Nhóm Hàng tiêu dùng có diễn biến kém hơn thị trường chung với sự điều chỉnh từ VNM (-1.5%), MSN (-2.0%), VHC (-1.9%) và SBT (-1.6%).

Dựa trên xu hướng điều chỉnh ngắn hạn của giá dầu thế giới, áp lực bán đã đẩy ngành Năng lượng đi xuống với tâm điểm là PVT (-2.3%), PVD (-1.9%), PVS (-2.0%), POW (-1.5%), BSR (-2.7%), PLX (-1.0%) và OIL (-2.4%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 điều chỉnh hơn 1% như BID (-1.7%), CTG (-1.6%), FPT (-1.4%), HPG (-2.0%), PNJ (-1.1%), TCH (-3.4%), VCB (-1.5%), VIC (-1.2%) và VJC (-1.2%).

Ngược lại, VRE (+1.6%), TCB (+1.6%), STB (+1.0%), REE (+2.1%), MBB (+1.7%), KDH (+1.3%) và HDB (+2.5%) đóng cửa trong sắc xanh.

Mặc dù có sự điều chỉnh nhưng xu hướng tăng trong ngắn hạn vẫn được duy trì khi VNIndex đóng cửa trên ngưỡng 1,000 điểm. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung và nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

### Tin tức

- ▶ Việt Nam: Thương mại tiếp tục tăng nhẹ trong tháng

số liệu xuất nhập khẩu mới nhất, mặc dù xuất khẩu đang chậm lại trong tháng, tính tổng thể hoạt động thương mại vẫn tiếp tục tăng tốc nhờ vào hoạt động nhập khẩu tiếp tục duy trì ở mức cao. Cụ thể, xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt tăng trưởng 8.81% n/n và 13.38% n/n, đạt mức 24.8 tỷ USD và 24.2 tỷ USD. Tổng giá trị thương mại theo đó tăng trưởng 11.02% n/n, tăng 34 điểm phần trăm so với tháng 10, trong khi cán cân thương mại tiếp tục thặng dư tháng thứ 7 liên tiếp kể từ tháng 5, đạt mức 0.6 tỷ USD. (MPI, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 23 - 27/11

#### Việt Nam trở thành nhân tố chính

Đặng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán gia tăng. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 268 tỷ đồng.

Cụ thể, Tài chính, Nguyên vật liệu, và Tiêu dùng thiết yếu chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 386 tỷ đồng, 207 tỷ đồng, và 81 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên HDB, MBB, HPG, DCM, MSN, và VHC mặc dù VCB, VPB, ACB, và SAB được nhóm này mua ròng. Bên cạnh đó, Năng lượng cũng chịu sự chi phối từ hoạt động bán, chủ yếu đến từ PLX. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và Công nghiệp tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu trên VRE, VHM, HDG, và VJC.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 26 triệu USD. Tuy nhiên, sự phân hóa đã xuất hiện giữa các quốc gia. Cụ thể, Singapore và Việt Nam là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực. Ở chiều ngược lại, Thái Lan

chịu áp lực rút vốn trong khi Indonesia, Malaysia, và Philippines không ghi nhận sự thay đổi dòng vốn trong tuần qua.

Việt Nam là một trong những nhân tố góp phần duy trì dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 6 triệu USD, cao gấp đôi tuần trước đó. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi quỹ này thu hút 4.8 triệu USD (cao nhất trong 3 tháng vừa qua) trong tuần trước.

## 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
08/12/2020	FUEMAV30	Quỹ ETF MAFM VN30	HSX	115.0	11,500,000	
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
24/12/2020		CTCP Phát triển nhà xã hội - HUD.VN	221.2	16,139,124	10,800	Đấu giá cả lô
23/12/2020	MSB	Ngân hàng TMCP Hàng hải Việt Nam	11,750.0	4,031,812	13,000	Đấu giá cả lô
21/12/2020	HUDKG	CTCP Đầu tư Xây dựng HUD Kiên Giang	355.0	34,845,100	34,000	Đấu giá cả lô; NĐT nước ngoài được mua 18,105,000 cổ phần
18/12/2020	ITJ	CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật	1,371.0	80,000,000	12,500	
16/12/2020	HAN	Tổng Công ty Xây dựng Hà Nội - CTCP	1,410.5	139,399,608	19,930	NĐT nước ngoài được mua 69,113,520 cổ phần
10/12/2020	VTK	CTCP Tư vấn Thiết kế Viettel	41.6	630,748	27,500	
09/12/2020	SGC	CTCP 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

- **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.