

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,021.49	0.2	8.7	13.3	6.3
GTGD (tỷ đồng)	10,700				
VN30 (điểm, %)	984.34	(0.1)	8.7	17.1	12.0

Các chỉ số

	04/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.45	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(1.0)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	0.1	0.1	(0.2)	(0.8)
VND/USD (%)	23,132	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,245	0.1	(0.4)	(2.0)	(4.1)
VND/EUR (%)	28,122	(0.3)	(3.4)	(2.2)	(7.6)
VND/CNY (%)	3,541	(0.2)	(1.7)	(4.4)	(6.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.92	0.0	0.2	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	46.58	2.1	19.0	17.1	(23.7)
Vàng (USD/oz, %)	49.71	2.1	20.6	16.5	(24.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNG	49.8	CII	(81.3)
PNJ	28.1	HPG	(44.0)
VPB	20.8	FUEVFVND	(19.4)
FPT	20.6	DXG	(5.4)
MBB	19.9	TTF	(3.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	33.4	GMD	(34.6)
VPB	30.1	LCG	(34.2)
VHM	29.3	PAN	(33.5)
FUEVFVND	19.1	VNM	(26.9)
MSN	18.3	VCB	(26.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	5.5	Dịch vụ viễn thông	(3.4)
F&B	1.4	Truyền thông & giải trí	(3.1)
Dược & sinh học	1.1	Thiết bị & DV y tế	(2.1)
Tiện ích	0.9	Phần cứng & thiết bị	(1.9)
Ô tô & phụ tùng	0.9	Bảo hiểm	(1.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phiên tăng thứ tư
- **Việt Nam:** Nhu cầu tiêu thụ nội địa cao thúc đẩy tăng trưởng công nghiệp

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Vùng biến động

Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2018	191,785	119,519	29.7	15.2	2.7	13.6	17.7
2019	238,659	144,922	24.2	13.8	2.4	11.0	17.4
2020F	270,014	151,973	7.0	14.7	2.4	10.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.4	2.0	9.4	16.4

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	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Phiên tăng thứ tư

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng thứ tư liên tiếp khi không có trường hợp COVID-19 mới nào xuất hiện trong cộng đồng.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.17%, đóng cửa ở mức 1,021 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 553 triệu cổ phiếu, tương đương 10,700 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ra với giá trị ròng 44 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất GMD, LCG và PAN với giá trị ròng lần lượt là 34,6 tỷ đồng, 34,1 tỷ đồng, 33,4 tỷ đồng.

Sau khi giá dầu thô Brent tiến sát mức 50 USD mỗi thùng, dòng tiền đã đổ vào nhóm cổ phiếu Năng lượng với tâm điểm là GAS (+1.2%), PVT (+0.8%), PVD (+1.9%), POW (+1.3%), BSR (+4.1%), NT2 (+1.5%) và PLX (+0.4%).

Bên cạnh đó, một số cổ phiếu thành phần của VN30 cũng tăng mạnh trên 1% như CTG (+2.6%), MSN (+3.1%), SAB (+3.5%), SBT (+1.3%) và PNJ (+1.2%). Trong đó, PNJ dự kiến phát hành 2.3 triệu cổ phiếu ESOP (1.03% số cổ phiếu đang lưu hành) với giá phát hành dự kiến là 20,000 đồng mỗi cổ phiếu. Chủ tịch hội đồng quản trị và Tổng giám đốc PNJ có thể mua tổng cộng 470,600 cổ phiếu, chiếm hơn 20% ESOP.

Ngược lại, áp lực bán đã đẩy nhóm Ngân hàng đi xuống, cụ thể là VCB (-2.6%), HDB (-0.5%), TCB (-0.8%), VPB (-1.8%) và EIB (-0.9%).

Chỉ số VNIndex đóng cửa trên ngưỡng 1,000 điểm, hàm ý xu hướng tăng trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Nhu cầu tiêu thụ nội địa cao thúc đẩy tăng trưởng công nghiệp

Theo số liệu sản xuất công nghiệp trong tháng 11, ngành công nghiệp ghi nhận sự mở rộng ở hầu hết các lĩnh vực nhờ vào hoạt động kinh tế trong nước phát triển mạnh và nhu cầu xuất khẩu cao ở một số lĩnh vực nhất định. Ngoại lệ đáng chú ý là ngành công nghiệp điện tử với việc xuất khẩu trong lĩnh vực này chậm đi đáng kể, ảnh hưởng đáng kể đến sản xuất của ngành công nghiệp cũng như tăng trưởng cả ngành nói chung. Theo đó, tăng trưởng sản xuất ghi nhận mức tăng liên tục trong 7 tháng, cụ thể tăng 9.2% so với cùng kỳ 2019. Tuy nhiên, đà tăng trưởng chạm mức thấp nhất kể từ tháng 5 khi cả ngành chỉ tăng 0.5% so với tháng trước đó. (MPI, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Vùng biến động

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục duy trì đà tăng, tiếp cận vùng đỉnh năm 2019 nhưng tín hiệu breakout tin cậy vẫn chưa xuất hiện.

- ▶ Đồ thị: Độ biến động đang ở mức cao

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. Tuy nhiên, độ biến động đang ở mức cao khi mẫu nên thân hẹp xuất hiện với khối lượng trên mức trung bình.

Vùng 960-970 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, 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 mẫu nến thân hẹp xuất hiện tại vùng đỉnh 2019.

▶ Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế mua

Mặc dù đã tăng được cho là ổn định nhưng chỉ số VNIndex vẫn chưa xác nhận tín hiệu breakout tại vùng đỉnh 2019. 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
10/12/2020	MTB	CTCP Môi trường và Công trình Đô thị tỉnh Thái Bình	UPCoM	62.8	6,278,259	10,000
10/12/2020	MXC	Trung tâm Nông nghiệp Mùa Xuân	UPCoM	7.0	700,938	20,300
08/12/2020	FUEMAV30	Quỹ ETF MAFM VN30	HSX	115.0	11,500,000	-

▶ 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
31/12/2020		Nhà khách Bông Sen	93.0	5,899,200	10,000	
25/12/2020	SHG	Tổng Công ty Cổ phần Sông Hồng	270.0	13,241,200	10,000	
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
22/12/2020	VOC	Tổng Công ty CN Dầu thực vật Việt Nam - CTCP	1,218.0	44,211,900	18,540	
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	

- **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.