

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,029.26	(0.1)	9.7	15.6	7.1
GTGD (tỷ đồng)	10,387				
VN30 (điểm, %)	993.61	0.2	10.0	20.1	13.0

Các chỉ số

	08/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.56	0.1	0.0	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.94	0.1	(0.1)	(0.3)	(0.7)
VND/USD (%)	23,129	(0.0)	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,236	(0.0)	(1.1)	(1.7)	(4.1)
VND/EUR (%)	28,021	0.2	(1.7)	(2.2)	(7.3)
VND/CNY (%)	3,542	(0.0)	(1.3)	(4.5)	(6.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.93	0.0	0.1	0.3	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	45.63	(0.3)	22.9	24.1	(25.3)
Vàng (USD/oz, %)	48.66	(0.3)	23.3	22.3	(26.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	40.9	HCM	(367.2)
TCB	31.4	FUEVFVND	(87.3)
PNJ	30.0	DIG	(18.9)
HPG	22.2	STB	(14.4)
DGC	19.5	HSG	(14.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	80.6	GEX	(35.5)
GAS	32.1	GMD	(33.6)
HSG	28.7	VIC	(27.8)
KDH	20.3	PAN	(26.8)
VCB	13.8	VNM	(23.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	7.0	Năng lượng	(1.0)
Tài chính khác	4.4	Ô tô & phụ tùng	(0.9)
Phần cứng & thiết bị	2.6	Bất động sản	(0.5)
Bảo hiểm	2.3	F&B	(0.5)
Truyền thông & giải trí	1.6	Dược & sinh học	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đóng cửa trong sắc đỏ
- Việt Nam:** CPI dự đoán bất tăng theo đà tăng của giá xăng dầu

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 30/11 - 04/12:** Dòng vốn tại Việt Nam tăng mạnh

Niềm yết mới & Đầu 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	29.7	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	14.9	2.4	10.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.5	2.0	9.5	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

Đóng cửa trong sắc đỏ

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều giảm điểm sau phiên tăng thứ 5 liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 1,029 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 480 triệu cổ phiếu, tương đương 10,386 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 70 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất GEX, GMD và VIC với giá trị ròng lần lượt là 35 tỷ đồng, 33 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu đi xuống cụ thể là SAB (-0.5%), VNM (-0.7%), MSN (-0.6%), VIC (-0.8%), VHM (-0.4%), ROS (-0.9%), SCR (-1.1%) và TCH (-1.5%).

Nhóm Chứng khoán dẫn dắt thị trường nhờ SSI (+6.6%), HCM (+6.9%) và VND (+4.2%). Các nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh của nhóm sẽ cải thiện trong năm 2020 nhờ thanh khoản cao.

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index như HDB (+1.6%), MBB (+2.1%) và STB (+1.9%), đã tăng hơn 1%.

Mặc dù có sự điều chỉnh, nhưng xu hướng tăng ngắn hạn đang chiếm ưu thế khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên tất cả các ngưỡng quan trọng. 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

- ▶ Việt Nam: CPI dự đoán bật tăng theo đà tăng của giá xăng dầu

Trong tháng 11, chỉ số CPI ghi nhận mức giảm đầu tiên sau 5 tháng tăng liên tiếp, tuy nhiên mức giảm không đáng kể chỉ 0.01% t/t. Trong khi đó, tăng trưởng CPI so với cùng kỳ 2019 lại chậm đi đáng kể. Cụ thể, CPI tăng chỉ 1.48% n/n so với mức 2.47% n/n trong tháng 10. CPI trung bình 12 tháng hiện tại chỉ ở mức 3.66%, thấp hơn so với lạm phát mục tiêu dưới 4% của chính phủ. Việc giá xăng dầu được điều chỉnh tăng mạnh cuối tháng 11 sẽ tạo áp lực tăng CPI trong tháng tới, trong khi đà giảm giá thịt lợn sẽ phần nào giảm bớt áp lực tăng lên CPI. Theo dự đoán của chúng tôi, CPI sẽ bật tăng trở lại 0.16% t/t trong tháng tới. (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 30/11 - 04/12

Dòng vốn tại Việt Nam tăng mạnh

Đặng Lê
dang.l.h@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 40 tỷ đồng, giảm 6 lần so với tuần trước đó.

Cụ thể, Công nghiệp, Tiêu dùng không thiết yếu, và DV tiện ích chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 1,600 tỷ đồng, 76 tỷ đồng, và 29 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên DIG, GMD, LCG, và FRT mặc dù VJC được nhóm này mua ròng. Ở chiều ngược lại, Bất động sản, Tài chính, và TD thiết yếu thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu trên VRE, VHM, VPB, MBB, VNM, MSN, và SAB.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tiếp tục duy trì ở mức cao tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 65 triệu USD, cao gấp 2 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, Singapore và Việt Nam là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực. Bên cạnh đó, Thái Lan, Indonesia, và Philippines quay trở lại thu hút dòng vốn sau các tuần bị rút vốn liên tiếp.

Việt Nam là một trong những nhân tố góp phần duy trì dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 26 triệu USD, cao

nhất trong 1 năm. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi quỹ này thu hút 24.2 triệu USD (cao nhất từ trước đến nay) trong tuần trước.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm 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 & 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

► 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

- **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.