

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 09/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-----|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,039.13 | 1.0 | 9.2 | 16.8 | 8.1 |
| GTGD (tỷ đồng) | 11,416 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,004.03 | 1.0 | 9.4 | 21.8 | 14.2 |

Các chỉ số

| | 09/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.53 | (0.0) | 0.0 | (0.1) | (0.9) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.91 | (0.0) | (0.1) | (0.3) | (0.8) |
| VND/USD (%) | 23,131 | (0.0) | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| VND/JPY (%) | 22,223 | (0.1) | (1.1) | (1.8) | (4.0) |
| VND/EUR (%) | 28,012 | 0.0 | (1.6) | (2.5) | (7.3) |
| VND/CNY (%) | 3,541 | (0.0) | (1.3) | (4.2) | (6.0) |

| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|------|--------|
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.94 | 0.0 | 0.0 | 0.2 | (1.0) |
| WTI (USD/thùng, %) | 46.04 | 1.0 | 14.3 | 21.0 | (24.6) |
| Vàng (USD/oz, %) | 49.28 | 0.9 | 16.2 | 20.8 | (25.3) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| CII | 80.8 | TCB | (39.0) |
| ACB | 74.0 | DIG | (25.0) |
| EIB | 29.8 | MBB | (21.7) |
| SSI | 22.0 | HNG | (12.5) |
| TVB | 18.5 | VJC | (10.4) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VCB | 41.0 | GMD | (59.9) |
| VNM | 22.9 | VRE | (34.5) |
| VJC | 20.2 | DRC | (18.8) |
| DXG | 17.5 | GEX | (16.4) |
| HDG | 16.8 | VCI | (12.1) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|--------------------|-----|-------------------------|-------|
| Năng lượng | 2.9 | Truyền thông & giải trí | (1.8) |
| Tài chính khác | 2.2 | Phần cứng & thiết bị | (1.0) |
| Phần mềm & dịch vụ | 2.1 | F&B | (0.2) |
| Ngân hàng | 2.1 | Vật liệu | (0.1) |
| Dịch vụ thương mại | 2.0 | Hàng hóa cá nhân | (0.0) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** ACB bứt phá
- **Việt Nam:** Thời kỳ lợi suất thấp có thể sẽ kết thúc sớm

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 | 29.7 | 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 | 7.1 | 15.0 | 2.4 | 10.6 | 16.1 |
| 2021F | 304,264 | 177,159 | 18.9 | 12.6 | 2.1 | 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

ACB bút phá

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay lại xu hướng tăng trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu đi lên.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.96%, đóng cửa ở mức 1,039 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 553 triệu cổ phiếu, tương đương 11.416 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 37 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VCB, VNM và VJC với giá trị ròng lần lượt là 41 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 20 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã VCB (+3.7%), BID (+2.6%), HDB (+2.0%) và TCB (+3.0%). Đáng chú ý, ACB bút phá 8.1% trong ngày đầu tiên niêm yết trên HSX.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30 như FPT (+2.3%), KDH (+1.2%), NVL (+3.6%), PLX (+3.1%), SSI (+3.6%), TCH (+1.0%) và VJC (+1.2%), tăng hơn 1%.

Ngược lại, áp lực bán đã đẩy một số mã chủ chốt giảm điểm như SAB (-2.7%), MSN (-0.1%) và GMD (-0.5%).

Dựa trên tâm lý lạc quan, xu hướng tăng ngắn hạn đang chiếm ưu thế. 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: Thời kỳ lợi suất thấp có thể sẽ kết thúc sớm

Trong tháng 11, dữ liệu cho thấy nhu cầu đầu tư vào trái phiếu chính phủ (TPCP) kỳ hạn trung hạn (kỳ hạn thấp hơn 10 năm) đang giảm đi trong giai đoạn lợi suất ở các kỳ hạn này đang ở mức thấp nhất lịch sử. Ngược lại, dòng tiền đầu tư vẫn tiếp tục chảy vào TPCP kỳ hạn dài hơn (từ 10 năm đến 30 năm) khi mà giá trị đấu thầu và tỷ lệ đấu thầu thành công đều đạt mức cao. Cụ thể, trên tổng cộng 26 phiên đấu thầu TPCP trong tháng, 56.75 nghìn tỷ TPCP đã được chào thầu, tăng 33.53% t/t. Tổng giá trị đấu thầu ghi nhận ở mức 138.35 nghìn tỷ, tăng 98.73% so với tháng 10. Tuy nhiên, giá trị trúng thầu chỉ đạt mức thấp 36.9 nghìn tỷ do các phiên đấu thầu TPCP kỳ hạn 5 năm và 7 năm thất bại với chỉ 440 tỷ TPCP được phát hành trên tổng 12 nghìn tỷ chào thầu. Do đó, tỷ lệ hấp thụ rơi xuống mức thấp nhất trong 7 tháng, chỉ đạt 65.02%. Ngoài ra, lợi suất trúng thầu ở tất cả các kỳ hạn đều không đổi so với tháng trước, cụ thể lợi suất trung bình TPCP 5 năm, 10 năm, 15 năm, 20 năm, và 30 năm lần lượt đạt 1.22%, 2.52%, 2.75%, 3.04%, và 3.24%. (HNX, KIS)

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDBT | 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 | NDT 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 | |

- **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.