

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	10/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,030.91	(0.8)	8.3	16.0	7.3
GTGD (tỷ đồng)	13,353				
VN30 (điểm, %)	994.28	(1.0)	8.5	20.4	13.1

## Các chỉ số

	10/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.91	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.8)
VND/USD (%)	23,130	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,146	0.2	(0.6)	(1.4)	(3.7)
VND/EUR (%)	27,966	0.2	(2.0)	(2.0)	(7.1)
VND/CNY (%)	3,535	(0.1)	(0.9)	(4.1)	(5.9)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.92	(0.0)	(0.0)	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	45.83	0.7	10.8	22.9	(24.9)
Vàng (USD/oz, %)	49.20	0.7	12.8	22.8	(25.5)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	60.5	HPG	(382.0)
VPB	56.1	FUEVFNVD	(117.6)
ACB	44.6	HNG	(97.2)
MWG	40.3	DIG	(28.9)
FPT	39.1	GAS	(19.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	349.0	GMD	(197.1)
FUEVFNVD	119.0	VSC	(45.3)
VNM	71.7	VRE	(34.4)
VCB	68.3	MSN	(22.2)
GAS	25.3	VCI	(20.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
F&B	0.3	Hàng không thiết yếu	(3.5)
		Dịch vụ thương mại	(2.8)
		Khác	(2.1)
		Bảo hiểm	(2.0)
		Vật liệu	(1.8)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Chốt lời
- **Việt Nam:** Doanh số bán lẻ tăng tốc

### 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	14.9	2.4	10.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.6	2.1	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

#### Chốt lời

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống do hoạt động chốt lời trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.79%, đóng cửa ở mức 1,030 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 626 triệu cổ phiếu, tương đương 13,353 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 217 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất HPG, FUEVFVND và VNM với giá trị ròng lần lượt là 488 tỷ đồng, 118 tỷ đồng và 71 tỷ đồng.

Bất chấp xu hướng tăng của giá dầu thế giới, ngành Năng lượng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã GAS (-2.0%), PVT (-2.2%), PVD (-2.6%), PVS (-2.6%), POW (-0.9%) và PLX (-1.3%).

Nhóm Ngân hàng và Bất động sản có diễn biến kém hơn so với thị trường chung với sự đi xuống từ CTG (-1.4%), HDB (-1.7%), MBB (-1.6%), STB (-2.2%), TCB (-1.7%), TCH (-2.8%), VHM (-1.6%), VIC (-1.0%) và VPB (-1.5%).

Bên cạnh đó, áp lực bán ra đã đẩy một số cổ phiếu thành phần của VN30 như FPT (-1.7%), HPG (-2.3%), MSN (-1.7%) và MWG (-1.0%) giảm hơn 1%.

Ngược lại, BID (+0.3%), EIB (+0.5%), KDH (+1.4%), NVL (+1.7%), REE (+1.1%), SSI (+0.4%), VCB (+0.7%) và VNM (+2.1%) đóng cửa trong sắc xanh.

Mặc dù mẫu hình đảo chiều Bearish Engulfing có thể được hình thành trên VNIndex, nhưng xu hướng tăng vẫn còn nguyên do chỉ số đóng cửa trên ngưỡng 1,000 điểm. 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: Doanh số bán lẻ tăng tốc

Theo ước tính mới nhất của GSO, đà tăng trưởng doanh thu bán lẻ trong tháng 11 tiếp tục gia tăng lên 8.47% n/n so với mức tăng 7.28% n/n trong tháng 10. Về giá trị, doanh thu bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng đạt 464.39 nghìn tỷ đồng. Lĩnh vực bán lẻ hàng hóa tiếp tục tăng trưởng mạnh 2 chỉ số, tăng 13.29% so với cùng kỳ, là nhân tố chính thúc đẩy cả ngành. Áp lực giảm trong lĩnh vực nhà hàng và khách sạn đã giảm bớt khi chỉ giảm 6.49% n/n, trong đó doanh thu lĩnh vực du lịch vẫn lao dốc 68.32% n/n. Việc chính phủ kiểm soát đại dịch tốt đã giúp người dân gia tăng tiêu dùng, trong khi lệnh hạn chế khách du lịch quốc tế vẫn tiếp tục được thực thi trong tình hình đại dịch phức tạp trên toàn cầu trong thời gian gần đây. Cuối tháng 10, thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc đã chỉ đạo hoãn mở cửa biên giới đối với du khách nước ngoài, do đó doanh thu ngành nhà hàng & khách sạn và du lịch vẫn ở mức rất thấp. (GSO, KIS)

## Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► 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

- **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.