

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	11/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,045.96	1.5	9.8	17.7	8.8
GTGD (tỷ đồng)	10,558				
VN30 (điểm, %)	1,008.65	1.4	10.0	22.2	14.7

## Các chỉ số

	11/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.87	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.8)
VND/USD (%)	23,129	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,233	(0.2)	(1.2)	(1.9)	(4.1)
VND/EUR (%)	28,127	(0.6)	(2.6)	(2.4)	(7.6)
VND/CNY (%)	3,534	0.0	(1.2)	(4.1)	(5.8)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.88	(0.0)	(0.1)	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	46.70	(0.2)	12.7	25.1	(23.5)
Vàng (USD/oz, %)	50.09	(0.3)	14.4	25.8	(24.1)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	44.7	FUEVFNVD	(208.9)
MWG	40.3	VNM	(43.9)
MBB	37.2	HPG	(42.1)
FPT	37.2	VCB	(34.8)
PNJ	28.0	PME	(14.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PME	382.6	GMD	(218.2)
FUEVFNVD	209.5	PAN	(20.4)
VCB	74.3	BVH	(17.7)
VHM	54.9	KDH	(12.7)
VJC	46.9	HDB	(12.1)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.0	Dịch vụ viễn thông	(4.4)
Hàng không thiết yếu	4.0	Truyền thông & giải trí	(1.5)
Năng lượng	2.6	Dịch vụ thương mại	(0.1)
Vật liệu	2.5		
Tài chính khác	2.2		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phục hồi mạnh mẽ
- **Việt Nam:** Giao dịch trái phiếu chính phủ vẫn sôi nổi trên thị trường thứ cấp

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đề thị trong ngày:** Đỉnh mới?

### 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	15.2	2.4	10.7	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.8	2.1	9.6	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

#### Phục hồi mạnh mẽ

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Bất chấp thị trường toàn cầu suy yếu, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục đà tăng nhờ lực cầu cao từ nhà đầu tư.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.46%, đóng cửa ở mức 1,045 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm xuống còn 463 triệu cổ phiếu, tương đương 10,557 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị tỷ đồng trên HSX. Họ mua nhiều nhất PME, FUEVFNVD và VCB với giá trị ròng lần lượt là 382 tỷ đồng, 209 tỷ đồng và 74 tỷ đồng.

Năng lượng và Bất động sản dẫn dắt thị trường với tâm điểm là VIC (+1.8%), VHM (+1.7%), VRE (+1.4%), GAS (+2.0%), PVT (+1.5%), PVD (+3.0%), PLX (+2.7%), POW (+3.1%) và PVS (+2.7%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 như BID (+4.2%), CTG (+2.2%), MBB (+2.1%), PNJ (+6.0%), SAB (+3.3%), SSI (+3.2%) và VJC (+2.0%), tăng hơn 2%.

Bên cạnh đó, dòng tiền đổ vào nhóm Vật liệu xây dựng, cụ thể là HSG (+4.0%), HPG (+3.2%) và NKG (+5.1%). Trong đó, HPG sẽ thoái vốn khỏi ngành nội thất vào năm 2021, đồng thời thành lập 4 tổng công ty để tái cơ cấu hoạt động.

Ngược lại, EIB (-0.5%), KDH (-0.1%), ROS (-0.4%) và VHC (-0.1%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Dựa trên sự phục hồi mạnh mẽ, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn. 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: Giao dịch trái phiếu chính phủ vẫn sôi nổi trên thị trường thứ cấp

Theo dữ liệu từ sàn giao dịch HNX, hoạt động giao dịch trên thị trường TPCP thứ cấp vẫn sôi động khi mà giá trị giao dịch trong tháng 11 đạt mức cao thứ 2 trong 9 tháng gần đây, cụ thể là 162 nghìn tỷ đồng, mặc dù vẫn giảm 8.46% so với mức cao điểm tháng 10. TPCP kỳ hạn dài hạn, bao gồm 10 năm và 15 năm, được giao dịch nhiều nhất với giá trị giao dịch ghi nhận lần lượt là 61.87 nghìn tỷ đồng (chiếm 38.07%) và 30.67 nghìn tỷ đồng (chiếm 18.88%). TTPCP kỳ hạn trung hạn 5 năm và 7 năm lần lượt ghi nhận ở mức 17.91 nghìn tỷ đồng (chiếm 11.02%) và 8.52 nghìn tỷ đồng (chiếm 5.24%), trong khi giá trị giao dịch các kỳ hạn ngắn 1 năm, 2 năm, và 3 năm chiếm tỷ trọng không đáng kể, cụ thể 0.99%, 0.45%, và 0.38%. Phân loại theo loại trái phiếu, TPCP được giao dịch nhiều nhất với tỷ trọng 93.74%, tương đương 152.33 nghìn tỷ đồng, phần còn lại 6.26% là trái phiếu chính phủ bảo lãnh, đạt 10.17 nghìn tỷ đồng. Nhà đầu tư trong nước vẫn tiếp tục chiếm đa số với 98.38% tỷ trọng giao dịch, trong khi nhà đầu tư ngoại chỉ chiếm 1.62%. (HNX, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Đỉnh mới?

Hiếu Trần  
Hieu.t.m@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục đi lên trong tuần trước, tuần tăng thứ 6 liên tiếp nhờ tâm lý thị trường trở nên tích cực.

- ▶ Đồ thị: Đỉnh năm 2020?

Trong dài hạn, giai đoạn tăng trưởng vẫn còn tồn tại khi nhóm đường trung bình động dài hạn đi lên như đường trung bình động 50 kỳ và đường trung bình động 100 kỳ.

Trong ngắn hạn, tín hiệu tăng trưởng vẫn được duy trì khi VNIndex hình thành đỉnh mới trong năm 2020. Bên cạnh đó, nhóm

chỉ báo động lượng cũng xác nhận cho xu hướng này khi Stochastic và RSI đi vào vùng quá mua. Hơn thế nữa, khối lượng giao dịch đang ở mức cao, điều này hàm ý về tâm lý thị trường lạc quan.

Vùng 1,000 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,080-1,100 điểm.

→ Xu hướng tăng trong ngắn hạn đang chiếm ưu thế nhờ vào sự xác nhận của hầu hết các nhóm chỉ báo.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Với những phân tích trên, thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục tăng trưởng. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt.

## 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
07/01/2021	HATIFA	CTCP Phát triển Nông lâm Hà Tĩnh	35.0	1,260,000	16,100	Đấu giá cả lô
31/12/2020		Nhà khách Bông Sen	93.0	5,899,200	10,000	
30/12/2020		CTCP Công trình Giao thông Bình Thuận	20.7	1,905,177	20,600	Đấu giá cả lô
29/12/2020	BENOVAS	CTCP Thuốc ung thư Benovas	100.0	2,900,000	11,300	Đấu giá cả lô
25/12/2020	SHG	Tổng CTCP 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
24/12/2020	TEC	CTCP Traenco	16.6	321,638	10,000	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	

- **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.