

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	14/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,064.09	1.7	10.1	18.9	10.7
GTGD (tỷ đồng)	12,088				
VN30 (điểm, %)	1,024.28	1.5	10.0	23.1	16.5

## Các chỉ số

	14/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	0.0	0.0	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.90	0.0	0.2	(0.2)	(0.8)
VND/USD (%)	23,159	(0.2)	0.1	0.1	0.1
VND/JPY (%)	22,328	(0.5)	(0.8)	(1.9)	(4.5)
VND/EUR (%)	28,052	0.3	(2.1)	(2.1)	(7.4)
VND/CNY (%)	3,539	(0.2)	(0.6)	(3.9)	(6.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.91	0.0	0.0	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	47.07	1.1	17.3	26.3	(22.9)
Vàng (USD/oz, %)	50.54	1.1	18.1	27.6	(23.4)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TMS	556.0	FUEVFNVD	(210.7)
HPG	60.8	EIB	(28.4)
DBD	27.3	VNG	(19.2)
FPT	23.6	SSI	(16.9)
VPB	21.6	DIG	(13.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	207.3	TMS	(557.4)
VJC	60.4	GMD	(115.4)
HPG	57.9	VRE	(57.9)
VHM	31.5	FRT	(48.1)
VCB	28.0	VNM	(36.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	5.9	Hàng hóa cá nhân	(1.6)
Tài chính khác	5.4		
Truyền thông & giải trí	3.8		
Năng lượng	2.7		
Phần cứng & thiết bị	2.6		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phá vỡ ngưỡng 1,050 điểm
- **Việt Nam:** Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo đà tăng giá năng lượng thế giới

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 04 - 11/12:** Việt Nam- Điểm sáng tại Đông Nam Á

### Niềm yết mới & Đấu 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	15.4	2.5	10.8	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.9	2.1	9.7	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	4.5	2.2	(3.5)	3.9
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

#### Phá vỡ ngưỡng 1,050 điểm

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhờ tâm lý lạc quan. Cơ quan Quản lý Thực phẩm và Dược phẩm Hoa Kỳ (FDA) đã chính thức chấp thuận sử dụng vắc xin COVID-19 của Pfizer và BioNTech, chính thức mở đường cho quá trình tiêm vắc xin trên diện rộng.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.73%, đóng cửa ở mức 1,064 điểm, phá vỡ ngưỡng kháng cự 1,050 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 537 triệu cổ phiếu, tương đương 12,087 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 457 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất TMS, GMD và VRE với giá trị ròng lần lượt là 557 tỷ đồng, 115 tỷ đồng và 57 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng và Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ VIC (+2.0%), VHM (+2.4%), VRE (+4.9%), CTG (+1.9%), VCB (+2.8%), BID (+1.5%), TCB (+2.1%), MBB (+1.6%) và VPB (+1.4%).

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào ngành chứng khoán khi SSI và VND tăng trần trong khi HCM cũng tăng mạnh 4.7%.

28 trong số 30 cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30 đóng cửa trong sắc xanh. Đáng chú ý, PLX (+2.8%), POW (+2.1%) và VJC (+3.9%) có diễn biến tốt hơn thị trường chung.

VNIndex đóng cửa trên ngưỡng 1,050 điểm, khẳng định xu hướng tăng trong ngắn hạn. Do đó, các nhà đầu tư nên giữ vị thế mua và tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt.

### Tin tức

- ▶ Việt Nam: Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo đà tăng giá năng lượng thế giới

Trong bối cảnh giá dầu thế giới đang duy trì mức tăng mạnh do triển vọng nhu cầu năng lượng tăng cao trong năm 2021 nhờ vào việc phát triển và phân phối vắc xin COVID-19 tích cực trên toàn cầu, Bộ Công Thương ngày hôm qua đã thông báo về việc tăng mạnh giá bán xăng dầu trong đợt điều chỉnh đầu tháng 12. Cụ thể, giá xăng E5RON92 và RON95-III lần lượt tăng đáng kể lên mức 15,129 đồng và 16,007 đồng trên lít, tương đương mức tăng 4.38% và 4.27% so với đợt điều chỉnh trước đó vào cuối tháng 11. Theo đó, việc giá năng lượng gia tăng trong kỳ này sẽ tạo áp lực tăng đáng kể lên giá cả lĩnh vực giao thông trong các tháng cuối năm. (Bộ Công Thương)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 04 - 11/12

#### Việt Nam- Điểm sáng tại Đông Nam Á

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua chiếm ưu thế. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 1,111 tỷ đồng, cao nhất trong 3 tháng vừa qua.

Cụ thể, Công nghiệp và Tiêu dùng không thiết yếu tiếp tục chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 535 tỷ đồng và 33 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên GMD, GEX, VSC, và DRC mặc dù VJC được nhóm này mua ròng. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu, Y tế, và Tài chính thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu trên HPG, HSG, PME, và VCB. DV tiện ích cũng được mua ròng mạnh từ nhóm này, tập trung phần lớn trên GAS trong khi POW bị bán ròng.

- ▶ 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 60 triệu USD. Cụ thể, Singapore và Việt Nam tiếp tục là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực. Bên cạnh đó, Malaysia, Indonesia, và Philippines duy trì dòng

vốn tích cực tuần thứ hai liên tiếp.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực cao nhất trong Đông Nam Á (USD19mn). Cụ thể, VFMVN Diamond ETF là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi quỹ này thu hút 11 triệu USD trong tuần trước.

## 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.