

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 16/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|------|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,066.99 | 1.1 | 12.2 | 18.9 | 11.0 |
| GTGD (tỷ đồng) | 11,862 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,029.72 | 1.6 | 12.4 | 23.4 | 17.1 |

Các chỉ số

| | 16/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.43 | 0.0 | (0.0) | (0.1) | (1.0) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.81 | 0.0 | 0.1 | (0.3) | (0.9) |
| VND/USD (%) | 23,126 | 0.0 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| VND/JPY (%) | 22,388 | (0.3) | (1.0) | (1.4) | (4.8) |
| VND/EUR (%) | 28,126 | 0.1 | (2.4) | (2.4) | (7.6) |
| VND/CNY (%) | 3,542 | (0.1) | (0.7) | (3.2) | (6.0) |
| | 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, %) | 47.75 | 0.3 | 15.5 | 18.9 | (21.8) |
| Vàng (USD/oz, %) | 50.89 | 0.3 | 16.1 | 20.5 | (22.9) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 41.5 | FUESSVFL | (72.5) |
| REE | 12.8 | HNG | (58.3) |
| KPF | 12.3 | VGC | (40.8) |
| EIB | 11.5 | VNM | (26.3) |
| MBB | 11.0 | STB | (21.9) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| FUESSVFL | 72.5 | PAN | (91.4) |
| CTG | 52.0 | HPG | (83.6) |
| VCB | 34.6 | SSI | (39.4) |
| BID | 31.0 | GEX | (36.2) |
| VJC | 29.2 | VRE | (32.8) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|----------------------|-----|-------------------------|-------|
| Ngân hàng | 2.7 | Tài chính khác | (0.7) |
| Vận tải | 2.3 | Truyền thông & giải trí | (0.7) |
| Hàng hóa cá nhân | 0.9 | Dược & sinh học | (0.3) |
| Hàng không thiết yếu | 0.8 | Ô tô & phụ tùng | (0.1) |
| Phần mềm & dịch vụ | 0.7 | Năng lượng | (0.0) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Dòng tiền vào Ngân hàng
- Trung Quốc:** Tăng trưởng sản xuất Trung Quốc đạt mức kỷ lục trong thập kỷ vừa qua
- Việt Nam:** Việt Nam bị Mỹ đưa vào danh sách các nước thao túng tiền tệ

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 | 15.4 | 2.5 | 10.7 | 16.1 |
| 2021F | 304,264 | 177,159 | 18.9 | 13.0 | 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 | 4.5 | 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

Dòng tiền vào Ngân hàng

Hiếu Trần
hieut.tm@kisvn.vn

Sau khi giảm điểm phiên trước đó, thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn duy trì đà tăng nhờ sự phục hồi của nhóm cổ phiếu ngân hàng như CTG (+1.1%), VCB (+2.1%), BID (+2.8%), MBB (+3.5%), STB (+4.1%), and VPB (+4.3%). Đáng chú ý, TCB tăng trần.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.11%, đóng cửa ở mức 1,066 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 591 triệu cổ phiếu, tương đương 11,861 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 222 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất PAN, HPG và SSI với giá trị ròng lần lượt là 91 tỷ đồng, 83 tỷ đồng và 39 tỷ đồng.

Hơn nữa, ngành Hàng không có diễn biến vượt trội hơn chỉ số chung với tâm điểm là HVN (+2.9%) và VJC (+2.5%).

FPT tăng 0.7% sau khi công bố doanh thu 26,341 tỷ đồng (+7.4% n/n) và lợi nhuận sau thuế 3,288 tỷ đồng (+8,6% n/n) trong 11 tháng đầu năm 2020.

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 như KDH (+1.8%), NVL (+2.4%), ROS (+1.3%), SBT (+1.0%) và VRE (+1.3%) tăng hơn 1%.

Dựa trên sự phục hồi hiện tại, VNIndex xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn. Do đó, các nhà đầu tư nên giữ vị thế mua và tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Trung Quốc: Tăng trưởng sản xuất Trung Quốc đạt mức kỷ lục trong thập kỷ vừa qua

Theo số liệu mới nhất từ tổ chức IHS Markit, điều kiện kinh doanh của ngành sản xuất Trung Quốc đang cải thiện vượt trội với tốc độ nhanh nhất trong vòng 10 năm qua nhờ vào con số sản lượng mà nhu cầu đặt hàng đạt mức cao nhất từ 2010. Cụ thể, chỉ số PMI sản xuất của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới tăng lên mức 54.9 điểm từ mức 53.6 điểm trong tháng 10, là mức tăng trưởng nhanh nhất kể từ tháng 11/2010. Việc nhu cầu sản xuất tăng mạnh mẽ cũng giúp con số tăng trưởng việc làm lên mức kỷ lục kể từ tháng 5/2011. Niềm tin kinh doanh về triển vọng sản xuất trong năm tới cũng thể hiện tích cực rõ rệt, mặc dù giảm nhẹ so với tháng 10. (IHS Markit)

- ▶ Việt Nam: Việt Nam bị Mỹ đưa vào danh sách các nước thao túng tiền tệ

Tối qua, bộ Tài chính Mỹ vừa đưa ra thông báo đưa Việt Nam và Thụy Sĩ vào danh sách các nước thao túng tiền tệ. Việt Nam được đưa vào danh sách này là do đáp ứng được tiêu chuẩn của một quốc gia thao túng tiền tệ. Sau khi bị đưa vào danh sách này, Việt Nam sẽ phải đàm phán với Mỹ và IMF để giải quyết những vấn đề. Nếu không giải quyết được, buộc Mỹ phải đưa ra những trừng phạt trong đó có thuế quan. (KIS Việt Nam, The U.S. Department of the Treasury)

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.