

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,051.77	(1.4)	8.0	16.7	9.4
GTGD (tỷ đồng)	14,371				
VN30 (điểm, %)	1,016.95	(1.2)	8.5	20.9	15.7

Các chỉ số

	17/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.1	0.0	(0.1)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	0.1	(0.1)	(0.2)	(0.8)
VND/USD (%)	23,121	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,392	0.2	(0.3)	(1.0)	(4.8)
VND/EUR (%)	28,225	(0.4)	(2.6)	(3.2)	(8.0)
VND/CNY (%)	3,539	0.0	(0.2)	(3.2)	(6.0)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.93	(0.0)	0.1	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	48.35	(0.0)	15.6	17.6	(20.8)
Vàng (USD/oz, %)	51.50	0.8	17.7	18.9	(22.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	27.2	TCB	(212.5)
CII	8.8	BTT	(148.3)
GTN	7.5	HPG	(129.1)
GMD	5.9	FUEVFNVD	(71.4)
TPB	5.7	VNM	(63.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	72.2	HPG	(184.2)
BID	48.2	CTG	(68.4)
MSN	19.0	VCB	(60.1)
HDC	15.4	MBB	(58.1)
HDB	12.1	SSI	(51.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	3.0	Bảo hiểm	(2.4)
Khác	2.8	Năng lượng	(2.2)
Dịch vụ viễn thông	0.9	Vận tải	(2.1)
Ô tô & phụ tùng	0.1	Vật liệu	(2.0)
		Ngân hàng	(1.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Rủi ro điều chỉnh gia tăng
- **Việt Nam:** Việt Nam bị dán nhãn quốc gia thao túng tiền tệ bởi chính phủ Mỹ

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	15.2	2.4	10.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.8	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	4.5	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

Rủi ro điều chỉnh gia tăng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã đảo chiều đi xuống vào ngày hôm qua sau khi Việt Nam bị Mỹ đưa vào danh sách thao túng tiền tệ.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.43%, đóng cửa ở mức 1,051 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 632 triệu cổ phiếu, tương đương 14,371 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 774 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, CTG và VCB với giá trị ròng lần lượt là 184 tỷ đồng, 68 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Việc bán tháo đã đẩy một số cổ phiếu thành phần của VN30 như BID (-2.1%), CTG (-3.6%), HPG (-2.9%), KDH (-2.4%), PLX (-2.6%), PNJ (-2.3%), REE (-2.1%), VCB (-3.9%), VIC (-2.1%), VJC (-2.7%) và VRE (-2.4%) điều chỉnh hơn 2%.

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu Ngân hàng như VPB (+1.0%), ACB (+0.2%), TCB (+1.4%) và HDB (+1.6%).

Ngoài ra, POW (+1.3%), TCH (+0.3%), MSN (+0.6%), BSR (+2.3%), HSG (+1.0%) và NKG (+1.7%) đóng cửa trong sắc xanh.

Dựa trên sự điều chỉnh mạnh, rủi ro giảm giá sẽ tăng lên trong ngắn hạn. Do đó, các nhà giao dịch nên thận trọng và chờ đợi tín hiệu xác nhận tiếp theo về xu hướng.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Việt Nam bị dán nhãn quốc gia thao túng tiền tệ bởi chính phủ Mỹ

Theo báo cáo bán niên mới nhất về các chính sách kinh tế vĩ mô và ngoại hối của các đối tác thương mại lớn của Mỹ từ Bộ Tài chính Mỹ, Việt Nam cùng với Thụy Sĩ lần đầu tiên bị đưa vào danh sách quốc gia thao túng tiền tệ khi bị cho là thỏa cả 3 tiêu chí theo Hiệp định Hỗ trợ và Thực thi Thương mại 2015. Theo cáo buộc của cơ quan Thương mại Mỹ, hàng hóa xuất khẩu Việt Nam nhận được cái lợi thế cạnh tranh không công bằng từ việc Việt Nam đồng bị định giá thấp do việc quản lý thị trường ngoại hối của các cơ quan chức năng, cụ thể là ngân hàng nhà nước. Bên cạnh đó, vào đầu tháng 11, Bộ Thương mại Mỹ cũng quyết định đánh thuế gia tăng từ 6.23% lên 10.08% đối với các sản phẩm lốp xe ô tô và xe tải sản xuất tại Việt Nam như một hành động trừng phạt cho cáo buộc phá giá tiền tệ. (U.S. 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.