

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 18/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|------|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,067.46 | 1.5 | 9.6 | 18.5 | 11.1 |
| GTGD (tỷ đồng) | 13,238 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,036.65 | 1.9 | 10.6 | 23.2 | 17.9 |

Các chỉ số

| | 18/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.51 | (0.0) | 0.0 | (0.1) | (0.9) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.72 | (0.2) | (0.2) | (0.4) | (0.9) |
| VND/USD (%) | 23,125 | 0.0 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| VND/JPY (%) | 22,332 | 0.4 | (0.0) | (0.8) | (4.5) |
| VND/EUR (%) | 28,353 | (0.5) | (3.1) | (3.0) | (8.4) |
| VND/CNY (%) | 3,536 | 0.1 | (0.1) | (3.2) | (5.9) |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.94 | 0.0 | 0.1 | 0.2 | (1.0) |
| WTI (USD/thùng, %) | 48.33 | (0.1) | 15.6 | 17.6 | (20.8) |
| Vàng (USD/oz, %) | 51.43 | (0.1) | 16.0 | 19.2 | (22.1) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 60.3 | E1VFN30 | (19.4) |
| VPB | 37.5 | MBB | (18.1) |
| SBT | 31.0 | HNG | (12.8) |
| FPT | 27.0 | STB | (12.0) |
| PNJ | 24.1 | DPR | (10.9) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| TPB | 118.6 | HPG | (121.3) |
| MBB | 57.9 | VNM | (116.5) |
| VHM | 51.9 | VJC | (36.0) |
| VRE | 51.8 | POW | (33.9) |
| BID | 45.1 | BVH | (28.8) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|------------------|-----|----------------------|-------|
| Tài chính khác | 5.6 | Phần cứng & thiết bị | (0.8) |
| Khác | 5.2 | Thiết bị & DV y tế | (0.2) |
| Ngân hàng | 2.7 | Hàng hóa cá nhân | (0.2) |
| Năng lượng | 2.5 | | |
| Vật liệu | 1.6 | | |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phục hồi mạnh mẽ
- Mỹ:** Kinh tế phục hồi chậm lên do tình hình đại dịch diễn biến phức tạp

Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Hoạt động trading duy trì ở mức cao

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 | 10.7 | 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

Phục hồi mạnh mẽ

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trở lại sau đợt giảm mạnh trước đó khi nỗi lo về việc Việt Nam bị đưa vào danh sách thao túng tiền tệ của Mỹ được giảm bớt.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.43%, đóng cửa ở mức 1,067 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 623 triệu cổ phiếu, tương đương 13,237 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng với giá trị 52 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất TPB, MBB và VHM với giá trị ròng lần lượt là 118 tỷ đồng, 57 tỷ đồng và 51 tỷ đồng.

Ngành tài chính dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã HCM (+6.0%), STB (+2.4%), MBB (+4.5%), TCB (+3.0%), HDB (+4.2%), BID (+1.3%), VCB (+3.0%) và CTG (+1.5%).

Dòng tiền đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như PLX (+2.9%), HPG (+2.5%), PNJ (+2.0%) và SAB (+1.9%).

Ngược lại, PVT (-0.4%), FLC (-1.2%), SCR (-0.3%) và VHC (-3.6%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Sự phục hồi mạnh mẽ đẩy rủi ro giảm điểm đi xuống trong ngắn hạn. Do đó, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn. Các nhà đầu tư có thể tiếp tục nên giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- Mỹ: Kinh tế phục hồi chậm lên do tình hình đại dịch diễn biến phức tạp

Với số ca nhiễm COVID-19 đang tăng mạnh ở nền kinh tế lớn nhất thế giới, cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ dự kiến sẽ chậm lại phần nào trong tháng 12 sắp tới. Theo báo cáo sớm về hoạt động kinh tế trong tháng 12 từ tổ chức IHS Markit, chỉ số Flash Composite Output Index giảm về mức 55.7 từ mức 58.6 trong tháng 11, là mức tăng trưởng thấp nhất trong 3 tháng. Cụ thể hơn, chỉ số PMI cho hoạt động kinh doanh ngành dịch vụ cũng như sản xuất ngành công nghiệp lần lượt ghi nhận ở mức 55.3 và 56.5, thấp hơn so với mức 58.4 và 56.7 trong tháng 11. (IHS Markit).

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Hoạt động trading duy trì ở mức cao

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục duy trì đà tăng với sự xác nhận của xu hướng tăng dài hạn.

- Đồ thị: Hoạt động trading duy trì ở mức cao

MA200 và MA50 vẫn duy trì sự phân tách ở mức độ ổn định và hệ thống tín hiệu hai đường MA đã xác nhận cho xu hướng tăng, xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn duy trì.

Đà tăng duy trì ổn định với sự mở rộng của Bollinger bands and các đường MA chủ đạo đều di chuyển hướng lên. Bên cạnh đó, sự tăng của giá được xác nhận bởi sự gia tăng của khối lượng. Tuy nhiên, MA20 và MA50 đã di chuyển khá xa MA200, điều này hàm ý cho sự gia tăng của hoạt động trading/đầu cơ.

Vùng 1,030-1,050 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,200 điểm.

→ Giai đoạn điều chỉnh có khả năng cao sẽ xuất hiện trong tuần này khi hoạt động trading đang ở mức cao.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Mặc dù nhịp điều chỉnh có thể xuất hiện khi hoạt động trading đang duy trì ở mức cao, nhưng xu hướng tăng dài hạn vẫn duy trì. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt và gia tăng tỉ trọng khi giá giảm mạnh.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► **Niên yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDĐT | Mã | Công ty | Sàn GD | Vốn điều lệ | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|------------------------------------|--------|-------------|---------------|----------------|
| 24/12/2020 | PRE | Tổng CTCP Tái bảo hiểm PVI | HNX | 728.0 | 72,800,000 | 20,000 |
| 24/12/2020 | PGB | Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex | UPCoM | 3,000.0 | 300,000,000 | 15,500 |
| 23/12/2020 | MSB | Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam | HSX | 11,750.0 | 1,175,000,000 | 15,000 |

► **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 | 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 |

- **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.