

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 21/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|------|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,081.08 | 1.3 | 9.2 | 19.1 | 12.5 |
| GTGD (tỷ đồng) | 14,178 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,049.71 | 1.3 | 10.4 | 23.3 | 19.4 |

Các chỉ số

| | 21/12 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.49 | (0.0) | (0.0) | (0.1) | (0.9) |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.90 | 0.2 | 0.2 | (0.2) | (0.8) |
| VND/USD (%) | 23,125 | 0.0 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| VND/JPY (%) | 22,285 | 0.5 | (0.6) | (0.6) | (4.3) |
| VND/EUR (%) | 28,280 | 0.3 | (2.7) | (2.7) | (8.1) |
| VND/CNY (%) | 3,530 | 0.2 | (0.4) | (3.5) | (5.7) |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.90 | (0.0) | 0.1 | 0.2 | (1.0) |
| WTI (USD/thùng, %) | 46.57 | (5.2) | 10.5 | 18.5 | (23.7) |
| Vàng (USD/oz, %) | 49.65 | (5.0) | 10.4 | 19.8 | (24.8) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 79.9 | FUEVFNVD | (98.2) |
| VHM | 61.3 | HNG | (57.6) |
| FPT | 43.0 | TCB | (50.6) |
| MWG | 28.4 | EIB | (33.3) |
| ACB | 27.1 | GTN | (14.3) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| FUEVFNVD | 97.9 | LCG | (50.0) |
| HPG | 53.3 | MBB | (32.1) |
| VCB | 31.4 | VHC | (24.0) |
| VHM | 27.2 | KBC | (23.2) |
| VIC | 26.2 | VRE | (19.9) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|--------------------|-----|-------------------------|-------|
| Dịch vụ viễn thông | 7.0 | Truyền thông & giải trí | (1.2) |
| Khác | 6.4 | Phần cứng & thiết bị | (0.8) |
| Tài chính khác | 6.0 | Dịch vụ tiêu dùng | (0.2) |
| Thiết bị & DV y tế | 3.4 | Hàng hóa cá nhân | (0.0) |
| Dịch vụ thương mại | 2.7 | | |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** VNIndex đạt mức cao nhất kể từ tháng 05/2018
- Việt Nam:** Tăng trưởng sản xuất mạnh mẽ vực dậy nền kinh tế Châu Âu

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 14 - 18/12:** Dòng vốn tích cực duy trì ở mức cao

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 | 15.6 | 2.5 | 10.7 | 16.1 |
| 2021F | 304,264 | 177,159 | 18.9 | 13.1 | 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 | 4.6 | 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

VNIndex đạt mức cao nhất kể từ tháng 05/2018

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhờ tâm lý lạc quan. Trong đó, nỗi lo về việc Việt Nam bị thêm vào danh sách thao túng tiền tệ đã giảm bớt.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.28% đóng cửa ở mức 1,081 điểm, đạt mức cao nhất kể từ tháng 5 năm 2018. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 680 triệu cổ phiếu, tương đương 14,178 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 84 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất FUEVFVND, HPG và VCB với giá trị ròng lần lượt là 97 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 31 tỷ đồng.

Nhóm Tài chính dẫn dắt thị trường nhờ EIB (+7.0%), VPB (+4.3%), ACB (+1.9%), HDB (+5.3%) và BID (+1.0%). Đáng chú ý, dòng tiền chảy vào nhóm Chứng khoán điển hình là SSI (+6.9), HCM (+5.3%) và VND (+6.8%).

Ngoài ra, Bất động sản có diễn biến vượt trội hơn so với chỉ số chung nhờ VIC (+1.6%), VHM (+2.1%), SCR (+6.1%) và KDH (+1.4%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 như SBT (+5.1%), GAS (+1.6%), FPT (+1.1%), REE (+1.1%) và MWG (+1.0%), tăng hơn 1%. Trong số này, tại Hội nghị Người lao động và tổng kết hoạt động năm 2020, GAS ước tính doanh thu đạt 66,182 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế đạt 9,905 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 7,883 tỷ đồng vào năm 2020.

Ngược lại, HPG (-0.1%), MSN (-0.4%), ROS (-0.5%) và SAB (-0.9%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng sẽ còn tiếp tục nhờ lực cầu lớn ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Do đó, các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Tăng trưởng sản xuất mạnh mẽ vực dậy nền kinh tế Châu Âu

Sau khi hoạt động kinh tế của khu vực Châu Âu bị ngưng trệ trong tháng 11 do lệnh cách ly xã hội ở nhiều quốc gia trong khu vực, áp lực điều chỉnh của nền kinh tế Châu Âu đã giảm bớt phần nào nhờ vào khu vực sản xuất tăng trưởng mạnh mẽ. Theo số liệu mới nhất từ tổ chức IHS Markit, chỉ số sản lượng kinh tế Flash PMI Composite Output index trong tháng 12 ghi nhận ở mức gần như không đổi so với tháng trước, đạt 49.8 điểm. Cụ thể hơn, ngành sản xuất tiếp tục đà tăng mạnh khi chỉ số Flash PMI cho khu vực này tăng lên mức 56.6 điểm so với tháng trước đạt 55.3 điểm. Trong khi đó, lĩnh vực dịch vụ có sự giảm nhẹ khi mà chỉ số Flash PMI hoạt động kinh doanh lĩnh vực này đạt 47.3, cao hơn hẳn so với mức giảm sâu 41.7 trong tháng 11. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 14 - 18/12

Dòng vốn tích cực duy trì ở mức cao

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán tăng mạnh. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 2,230 tỷ đồng, cao nhất trong 1 tháng vừa qua.

Cụ thể, Công nghiệp, Tiêu dùng thiết yếu, và Bất động sản chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 753 tỷ đồng, 641 tỷ đồng, và 472 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên TMS, GMD, VNM, VHC, PAN, VRE, và NVL mặc dù HDG, VJC, MSN, và VHM được nhóm này mua ròng. Bên cạnh đó, Nguyên vật liệu và Tài chính cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực khi áp lực bán tập trung phần lớn trên HPG và SSI.

- ▶ 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 64 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, Thailand và Philippines duy trì dòng vốn tích cực tuần thứ ba liên tiếp trong khi Indonesia chịu áp lực rút vốn trong tuần vừa qua.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực cao nhất trong Đông Nam Á và cao nhất trong 2 năm vừa qua (52 triệu USD). Cụ thể, VFMVN Diamond ETF và X FTSE Vietnam là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi các quỹ này thu hút 45 triệu USD trong tuần trước.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm 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 | |

- **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.