

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,083.45	0.2	9.0	18.7	12.7
GTGD (tỷ đồng)	14,590				
VN30 (điểm, %)	1,052.23	0.2	9.6	22.6	19.7

Các chỉ số

	22/12	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 (%)	23,129	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,329	(0.0)	(0.8)	(1.5)	(4.5)
VND/EUR (%)	28,326	(0.2)	(2.9)	(3.6)	(8.3)
VND/CNY (%)	3,535	(0.1)	(0.5)	(3.3)	(5.9)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.90	(0.0)	0.0	0.2	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	46.45	(1.2)	7.9	16.3	(23.9)
Vàng (USD/oz, %)	49.51	(1.1)	7.5	18.5	(25.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	87.1	MBB	(80.0)
DBD	58.2	STB	(46.2)
TCB	52.1	FLC	(32.6)
HPG	44.0	VNM	(13.6)
MWG	34.3	DBC	(10.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	68.3	LCG	(107.0)
MBB	49.9	VNM	(46.8)
CTG	27.3	VRE	(34.2)
TPB	24.7	KBC	(29.5)
VCI	23.3	VND	(26.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.4	Năng lượng	(1.3)
Dịch vụ viễn thông	6.0	Vận tải	(1.0)
Thiết bị & DV y tế	4.4	F&B	(0.5)
Tài chính khác	3.0	Tiện ích	(0.5)
Bán lẻ	2.9	Ngân hàng	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Kiểm định vùng đỉnh lịch sử
- **Việt Nam:** Tăng trưởng sản xuất mạnh mẽ vực dậy nền kinh tế Châu Âu

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	15.5	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

Kiểm định vùng định lịch sử

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 0.2% đóng cửa ở mức 1,083 điểm, đạt mức cao nhất kể từ tháng 5 năm 2018 với sự gia tăng của khối lượng giao dịch.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng với giá trị 84 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất HPG, MBB, và CTG.

Đáng chú ý, dòng tiền chảy vào nhóm Chứng khoán điển hình là SSI (+3.3%) và VND (+6.6%) trong khi HCM (-0.3%) có diễn biến kém tích cực.

Một số cổ phiếu thành phần của VN30 tăng trần như EIB (+6.8%) và ROS (+6.8%). Ở chiều ngược lại, VJC (-1.7%), PLX (-1.5%), HDB (-1.4%), BID (-1.3%), và MSN (-1.2%) là bộ năm mã giảm mạnh nhất VN30. Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, chỉ HPG (+2.1%) đóng góp tích cực cho đà tăng của chỉ số trong khi VPB (0%), VIC (-0.7%), TCB (-0.7%), và VNM (-1.0%) có diễn biến kém tích cực hơn so với chỉ số VN30.

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)

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

- **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.