

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,084.42	1.6	8.4	19.4	12.8
GTGD (tỷ đồng)	12,918				
VN30 (điểm, %)	1,052.13	1.8	9.5	23.1	19.7

Các chỉ số

	25/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	(0.0)	0.0	0.0	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	0.93	0.0	(0.0)	(0.1)	(0.7)
VND/USD (%)	23,131	0.0	0.1	0.2	0.2
VND/JPY (%)	22,361	(0.2)	(0.9)	(1.8)	(4.6)
VND/EUR (%)	28,196	0.3	(2.3)	(4.0)	(7.9)
VND/CNY (%)	3,539	0.1	(0.6)	(4.0)	(6.0)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.92	0.0	0.0	0.3	(1.0)
WTI (USD/thùng, %)	48.23	0.2	7.4	19.6	(21.0)
Vàng (USD/oz, %)	51.29	0.2	7.2	22.3	(22.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DIG	34.6	GEX	(99.4)
HPG	23.0	DBD	(85.4)
SSI	23.0	IJC	(56.9)
MWG	22.8	LGL	(30.9)
PNJ	21.0	TCB	(29.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	20.3	HPG	(217.0)
SSI	17.6	KBC	(35.7)
POW	15.3	VNM	(29.5)
HCM	13.6	FRT	(10.9)
GMD	12.1	VND	(9.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.5	Truyền thông & giải trí	(0.6)
Tài chính khác	5.6	Dịch vụ viễn thông	0.0
Bảo hiểm	5.5	Dịch vụ tiêu dùng	0.4
Thiết bị & DV y tế	5.4	F&B	0.4
Vận tải	2.3	Tiện ích	0.6

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Nhóm chứng khoán bút phá
- Nhật Bản:** Đà giảm của khu vực tư nhân tạo áp lực lên tăng trưởng kinh tế Nhật Bản trong tháng 12

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Giá trị giao dịch đạt mức cao kỷ lục

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	15.5	2.5	10.8	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	13.0	2.1	9.7	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	6.0	6.1	2.0	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Nhóm chứng khoán bất phá

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng mạnh trở lại nhờ lực cầu cao ở mức thấp đối với các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.58%, đóng cửa ở mức 1,084 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 652 triệu cổ phiếu, tương đương 12,918 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 230 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, KBC và VNM với giá trị ròng lần lượt là 217 tỷ đồng, 35 tỷ đồng và 29 tỷ đồng.

Nhóm chứng khoán dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là SSI, HCM và VND, những cổ phiếu này tăng trần và trống bên bán.

Ngoài ra, nhóm Ngân hàng và Bất động sản có diễn biến vượt trội so với thị trường nhờ VHM (+1.5%), VRE (+1.7%), VPB (+3.2%), STB (+2.7%), ACB (+2.4%), TCB (+5.7%), HDB (+3.4%), BID (+2.4%) và CTG (+2.2%).

Ngược lại, MSN (-0.2%), ROS (-1.6%), NLG (-0.2%) và PDR (-2.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Dựa trên sự phục hồi mạnh mẽ, tâm lý thị trường trở nên hưng phấn trong ngắn hạn, hàm ý xu hướng tăng còn tiếp tục. 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

- ▶ Nhật Bản: Đà giảm của khu vực tư nhân tạo áp lực lên tăng trưởng kinh tế Nhật Bản trong tháng 12

Theo ước tính mới nhất của tổ chức IHS Markit, dữ liệu khảo sát doanh nghiệp trong tháng 12 đang cho thấy điều kiện kinh doanh trong khu vực tư nhân tiếp tục trở nên xấu đi do tình hình đại dịch COVID-19 tồi tệ. Bên cạnh đó, số đơn đặt hàng mới cũng giảm đi, do nhu cầu xuất khẩu giảm, cũng tạo áp lực giảm lên lĩnh vực sản xuất. Cụ thể hơn, chỉ số hoạt động kinh doanh dịch vụ trong tháng 12 ước tính chỉ đạt 47.2 điểm so với mức 47.8 điểm trong tháng 11, trong khi chỉ số sản lượng sản xuất ghi nhận mức 49.5 điểm so với mức 48.8 điểm trong tháng 11. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Giá trị giao dịch đạt mức cao kỷ lục

Hiếu Trần
Hieu.t.m@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Bất chấp hai phiên điều chỉnh trong tuần trước, chỉ số VNIndex tiếp tục tăng trưởng nhờ lực cầu cao ở vùng giá thấp.

- ▶ Đồ thị: Giá trị giao dịch đạt mức cao kỷ lục

Trong trung và dài hạn, xu hướng tăng vẫn đang tiếp tục khi đường trung bình động 50 kỳ và 100 kỳ đi lên. Bên cạnh đó, chỉ số VNIndex cũng ở mức cao nhất kể từ tháng 05/2018.

Trong ngắn hạn, chỉ số tiếp tục đi lên sau khi kiểm định lại đường trung bình động 10 kỳ. Thêm vào, giá trị giao dịch đang ở mức cao kỷ lục, hàm ý về dòng tiền đang hỗ trợ thị trường. Không những vậy, nhóm chỉ báo Momentum cũng cho thấy tín hiệu tích cực khi RSI và Stochastic đang tiếp cận vào vùng quá mua.

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 1,100 điểm.

→ Xu hướng tăng đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn với những tín hiệu xác nhận từ nhóm chỉ báo xu hướng và Momentum.

► 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.

Niêm 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
31/12/2020	BKG	CTCP Đầu tư BKG Việt Nam	HSX	320.0	32,000,000	11,000
28/12/2020	ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	UPCoM	5,713.1	571,311,355	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
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

- **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.