

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

|                   | 07/01    | 1 ngày | 1T   | 3T   | YTD |
|-------------------|----------|--------|------|------|-----|
| VNIndex (điểm, %) | 1,156.49 | 1.2    | 12.3 | 25.7 | 4.8 |
| GTGD (tỷ đồng)    | 17,022   |        |      |      |     |
| VN30 (điểm, %)    | 1,130.59 | 1.5    | 14.0 | 29.8 | 5.6 |

## Các chỉ số

|                        | 07/01       | 1 ngày | 1T     | 3T    | YTD   |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb)     | 0.48        | (0.0)  | 0.0    | (0.0) | 0.1   |
| TPCP 3 năm (% đcb)     | 0.90        | 0.0    | 0.0    | (0.0) | 0.1   |
| VND/USD (%)            | 23,081      | 0.1    | 0.2    | 0.5   | 0.1   |
| VND/JPY (%)            | 22,292      | 0.5    | (0.3)  | (1.8) | 0.3   |
| VND/EUR (%)            | 28,512      | (0.2)  | (1.6)  | (4.5) | (0.2) |
| VND/CNY (%)            | 3,570       | 0.1    | (0.8)  | (4.3) | (0.9) |
|                        | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T    | YTD   |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 1.05        | 0.0    | 0.1    | 0.3   | 0.1   |
| WTI (USD/thùng, %)     | 50.96       | 0.7    | 11.4   | 27.6  | 5.0   |
| Vàng (USD/oz, %)       | 54.46       | 0.3    | 11.6   | 29.7  | 5.1   |

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HNG      | 165.9     | CTG      | (69.7)    |
| MSN      | 44.3      | FUEVFNVD | (40.6)    |
| HPG      | 34.8      | MSB      | (29.6)    |
| MWG      | 25.3      | FUESSVFL | (29.3)    |
| GEX      | 15.7      | GVR      | (24.2)    |

## Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VRE      | 82.7      | HPG      | (253.1)   |
| MBB      | 69.5      | VCI      | (88.5)    |
| HDB      | 67.1      | SSI      | (64.0)    |
| NVL      | 45.6      | VND      | (55.4)    |
| FUEVFNVD | 37.6      | VHM      | (44.5)    |

## Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng   | %   | Top 5 ngành giảm  | %     |
|--------------------|-----|-------------------|-------|
| Dịch vụ viễn thông | 6.8 | Dịch vụ tiêu dùng | (1.0) |
| Tài chính khác     | 2.3 | Khác              | (0.6) |
| Dịch vụ thương mại | 2.1 | Bán lẻ            | (0.0) |
| Tiện ích           | 2.1 |                   |       |
| Ngân hàng          | 1.7 |                   |       |

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Vượt ngưỡng 1,150 điểm
- Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng vượt bậc trong 2 tháng cuối năm 2020

### Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

## KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

|       | LNHĐ<br>(Tỷ đồng) | LN ròng<br>(Tỷ đồng) | Tăng EPS<br>(% n/n) | PE<br>(x) | PB<br>(x) | EV/EBITDA<br>(x) | ROE<br>(%) |
|-------|-------------------|----------------------|---------------------|-----------|-----------|------------------|------------|
| 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              | 7.2                 | 16.6      | 2.7       | 11.3             | 16.1       |
| 2021F | 304,264           | 177,159              | 18.9                | 14.0      | 2.3       | 10.1             | 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

Vượt ngưỡng 1,150 điểm

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng nhờ nhu cầu mua lớn ở các cổ phiếu Năng lượng như GAS (+2.5%), PVT (+2.4%), PVD (+6.8%), PVS (+5.2%) và BSR (+4.8%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.16%, đóng cửa ở mức 1,156 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 763 triệu cổ phiếu, tương đương 17,022 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 300 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VCI và SSI với giá trị ròng lần lượt là 253 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 64 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng vượt trội với diễn biến thị trường nhờ VPB (+1.5%), STB (+2.5%), MBB (+2.4%), TCB (+4.2%), HDB (+4.5%), VCB (+1.9%) và CTG (+2.6%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như MSN (+4.2%), ROS (+2.9%) VRE (+2.1%), REE (2.0%) và NVL (+6.9%).

Ngược lại, VIC (-0.1%), MWG (-0.4%), SAB (-0.4%) và EIB (-2.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Sau phiên tăng thứ 5 liên tiếp, VNIndex xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn. 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 tín dụng vượt bậc trong 2 tháng cuối năm 2020

Mặc dù hoạt động cho vay diễn ra chậm chạp trong 3 quý đầu tiên 2020 khi điều kiện kinh doanh không thuận lợi do ảnh hưởng của COVID-19, con số trong 2 tháng cuối năm cho thấy tín dụng đang bùng nổ khi mà hoạt động kinh tế diễn ra tốt hơn so với dự tính trong điều kiện đại dịch được kiểm soát tốt bởi chính phủ. Theo thông tin từ Phó Thống đốc NHNN Đào Minh Tú, trong năm 2020, tổng tín dụng cả nước tăng lên mức 12.13% kể từ đầu năm, tăng gần gấp đôi so với mức cuối tháng 10. Theo đó, có khoảng hơn 160 nghìn tỷ đồng vay nợ được giải ngân chỉ trong 10 ngày cuối năm 2020. (NHNN)

## Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

### ▶ Niên yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDDT  | Mã  | Công ty                       | Sàn GD | Vốn điều lệ | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|-------------------------------|--------|-------------|---------------|----------------|
| 08/01/2021 | AIC | Tổng CTCP Bảo hiểm Hàng không | UPCoM  | 800.0       | 80,000,000    | 10,400         |

### ▶ 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 |
|--------------|-----|--|-------------|-----------|---------------|---------|
| 27/01/2021   | BCE | CTCP Xây dựng và Giao thông Bình Dương | 300.0       | 5,000,000 | 10,000        |         |

- **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 © 2021 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.