

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,184.89	1.5	13.3	28.2	7.3
GTGD (tỷ đồng)	18,356				
VN30 (điểm, %)	1,163.40	1.4	15.3	33.0	8.7

Các chỉ số

	11/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	0.0	(0.1)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.69	(0.2)	(0.2)	0.0	(0.2)
VND/USD (%)	23,063	0.0	0.2	0.5	0.2
VND/JPY (%)	22,151	0.2	0.3	(0.6)	0.9
VND/EUR (%)	28,189	0.5	(0.2)	(2.8)	1.0
VND/CNY (%)	3,561	0.1	(0.8)	(3.5)	(0.6)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.10	(0.0)	0.2	0.3	0.2
WTI (USD/thùng, %)	51.73	(1.0)	11.1	27.4	6.6
Vàng (USD/oz, %)	55.15	(1.5)	10.4	28.7	6.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	414.2	FUEVFNVD	(93.1)
KBC	404.2	E1VFN30	(84.6)
VHM	77.1	SSI	(56.5)
HPG	63.5	SBT	(38.2)
DXG	47.5	BSI	(14.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	178.9	LPB	(211.9)
VRE	98.3	HPG	(185.0)
FUEVFNVD	94.8	VND	(123.7)
E1VFN30	87.7	VIC	(64.5)
MSB	69.4	CTG	(47.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	3.9	Tài chính khác	(1.6)
Vận tải	3.8	Dịch vụ viễn thông	(0.9)
Bất động sản	3.8	Thiết bị & DV y tế	(0.6)
Phần cứng & thiết bị	3.4	Ngân hàng	(0.4)
Bán lẻ	3.4	Bảo hiểm	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VHM tăng trần
- **Việt Nam:** Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo sau giá năng lượng toàn cầu

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 04-08/01:** Dòng tiền lan tỏa khắp Đông Nam Á

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	7.2	16.9	2.7	11.8	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.2	2.3	10.5	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)	4.0
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

VHM tăng trần

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng phiên thứ sáu liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.47% đóng cửa ở mức 1,184 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 806 triệu cổ phiếu, tương đương 18,335 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ra với giá trị ròng là 254 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất LPB, HPG và VND với giá trị ròng lần lượt là 112 tỷ đồng, 184 tỷ đồng và 123 tỷ đồng.

Bất động sản vẫn dẫn dắt thị trường nhờ VIC (+1.8%), VRE (+4.6%), NLG (+4.2%), DXG (+2.3%), KDH (+6.7%) và SCR (+3.2%). Đáng chú ý, VHM, ROS, FLC và TCH tăng trần.

Bên cạnh đó, nhóm Hàng tiêu dùng cũng có diễn biến vượt trội so với thị trường chung như VNM (+3.5%), SAB (+2.1%) và SBT (+4.8%).

Dòng tiền đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30Index như POW (+4.7%), VJC (+3.8%), MWG (+3.6%), STB (+3.6%), FPT (+2.2%) và PLX (+2.0%), các cổ phiếu này tăng hơn 2%.

Ngược lại, SSI (-1.8%), TCB (-1.3%), VPB (-1.0%) và EIB (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Xu hướng tăng chiếm ưu thế trong ngắn hạn nhờ tâm lý thị trường lạc quan. 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: Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo sau giá năng lượng toàn cầu

Sau khi giá năng lượng thế giới tăng mạnh trong thời gian gần đây nhờ vào việc cam kết cắt giảm sản lượng hơn dự kiến từ tổ chức OPEC+, Bộ Công Thương thông báo đợt điều chỉnh giá xăng dầu nội địa mới nhất vào hôm qua. Theo đó, giá bán xăng E5RON92 và RON95-III lần lượt điều chỉnh tăng đáng kể lên mức 15,948 đồng và 16,930 đồng trên lít, tăng khoảng 2.77% và 2.74% so với mức điều chỉnh cuối tháng 12. Do đó, việc giá xăng dầu nội địa tăng mạnh liên tục sẽ gây áp lực rất lớn lên giá cả giao thông cùng với chỉ số CPI trong tháng 1. (Bộ Công Thương)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 04-08/01

Dòng tiền lan tỏa khắp Đông Nam Á

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 365 tỷ đồng, giảm 2 lần so với tuần trước đó.

Cụ thể, Nguyên vật liệu, Tài chính, và Công nghiệp chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 500 tỷ đồng, 365 tỷ đồng, và 270 tỷ đồng. Cụ thể, áp lực bán tập trung chủ yếu trên HPG, SSI, VND, BSI, GVR, và FCN mặc dù HDB, MSB, và VCB được nhóm này mua ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực khi áp lực bán tập trung phần lớn trên VHC và VNM. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và DV tiện ích tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại nhờ hoạt động mua mạnh trên VRE, NVL, VHM, và GAS.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á tăng mạnh, ghi nhận ở mức 66 triệu USD, cao nhất trong vòng 2 tháng vừa qua. Cụ thể, Việt Nam, Singapore, và Thái Lan là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực. Bên cạnh đó, Malaysia tiếp tục duy trì

dòng vốn tích cực và dòng tiền đã trở lại Indonesia sau 3 tuần bị rút vốn liên tiếp.

Mặc dù Việt Nam là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực ở Đông Nam Á, nhưng áp lực dòng tiền đã giảm so với những tuần đầu của tháng 12. Dòng vốn tích cực ghi nhận ở mức 18 triệu USD, cao gấp 2 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF và VanEck Vietnam ETF là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi các quỹ này thu hút 13 triệu USD trong tuần trước.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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
08/02/2021	EVNGENCO2	Công ty mẹ - Tổng công ty Phát điện 2	11,866.4	580,120,840	24,520	IPO
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.