

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	12/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,192.28	0.6	14.0	28.2	8.0
GTGD (tỷ đồng)	15,805				
VN30 (điểm, %)	1,169.03	0.5	15.9	33.1	9.2

Các chỉ số

	12/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.92	0.2	0.1	0.0	0.1
VND/USD (%)	23,057	0.0	0.4	0.5	0.2
VND/JPY (%)	22,244	(0.1)	(0.1)	(1.3)	0.5
VND/EUR (%)	28,137	0.2	(0.3)	(2.6)	1.2
VND/CNY (%)	3,567	(0.3)	(1.0)	(3.7)	(0.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.11	(0.0)	0.2	0.4	0.2
WTI (USD/thùng, %)	53.47	0.5	14.8	33.0	10.2
Vàng (USD/oz, %)	56.58	1.7	13.2	35.6	9.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	72.5	E1VFN30	(116.4)
FPT	70.3	HNG	(97.0)
MWG	67.6	FUEVFN30	(67.3)
MBB	54.5	SSI	(22.4)
VPB	46.2	CII	(20.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	117.1	HPG	(145.9)
NVL	107.1	VHM	(85.9)
FUEVFN30	65.6	CTG	(67.7)
MSB	33.5	LPB	(64.6)
CII	24.8	VRE	(44.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vật liệu	3.3	Dịch vụ viễn thông	(1.2)
Hàng hóa cá nhân	2.3	Phần cứng & thiết bị	(1.1)
Dịch vụ tiêu dùng	2.2	Thiết bị & DV y tế	(0.4)
Vận tải	1.9	Dược & sinh học	(0.2)
Ô tô & phụ tùng	1.7	Truyền thông & giải trí	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm
- Việt Nam:** Tình hình đại dịch tột tệ kim hãm đà tăng trưởng ngành dịch vụ của Mỹ

Vĩ mô & Chiến lược

- Báo cáo ETF:** Thay đổi lớn trong danh mục cổ phiếu thành phần của quỹ chỉ số VN30

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	7.2	17.0	2.7	11.9	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.3	2.3	10.6	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)	4.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	6.0	6.1	2.1	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Bất chấp áp lực bán lớn trong phiên sáng, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng điểm thứ tám liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.62% đóng cửa ở mức 1,192 điểm, tiếp cận vùng đỉnh kỷ lục (1,200 điểm) trong năm 2018. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 719 triệu cổ phiếu, tương đương 15,804 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 251 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VHM và CTG với giá trị ròng lần lượt là 145 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Ngành Chứng khoán và Vật liệu xây dựng dẫn dắt thị trường nhờ SSI (+1.6%), HCM (+1.3%), VND (+4.8%), HSG (+4.1%), HPG (+4.3%) và NKG (+2.8%).

Ngoài ra, dòng tiền cũng chảy vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như REE (+3.7%), TCH (+3.7%), KDH (+2.3%), FPT (+1.7%), SAB (+1.6%), VCB (+1.1%) và BID (+1.0%) tăng hơn 1%. Đáng chú ý, ROS tăng trần.

Ngược lại, STB (-1.5%), VRE (-1.2%), VPB (-0.9%), MBB (-0.8%) và CTG (-0.5%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan nhờ nhu cầu cao đối với một số cổ phiếu chủ chốt. 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: Tình hình đại dịch tở tệ kim hãm đà tăng trưởng ngành dịch vụ của Mỹ

Với số ca nhiễm COVID-19 đang tiếp tục ở mức cao tại Mỹ, đà tăng trưởng các hoạt động kinh doanh của ngành dịch vụ trong tháng 12 giảm về mức thấp nhất 3 tháng với sản lượng và các đơn đặt hàng mới suy yếu. Cụ thể hơn, theo tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI ngành dịch vụ của Mỹ ghi nhận ở mức chỉ 54.8 điểm trong tháng 12, giảm tương đối so với mức đỉnh 58.4 trong tháng trước đó cũng như thấp hơn so với ước tính gần đây là 55.3 điểm. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Báo cáo ETF

Thay đổi lớn trong danh mục cổ phiếu thành phần của rổ chỉ số VN30

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

► Review chỉ số VN30 – 1Q21

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) đã công bố tiêu chí lựa chọn cổ phiếu mới đối với chỉ số VN30 vào tháng 11/2020. Vì vậy, các cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30 sẽ thay đổi đáng kể trong kỳ đánh giá lần này. Chúng tôi kỳ vọng chỉ số VN30 sẽ bổ sung thêm cổ phiếu PDR, BVH và TPB, loại ra ROS, SAB và EIB trong kỳ đánh giá 1H21.

- EIB bị loại do không đáp ứng được tiêu chí về giá trị khớp lệnh.
- SAB bị loại do không đáp ứng được tiêu chí về khối lượng khớp lệnh.
- ROS đáp ứng được các tiêu chí sàng lọc nhưng không nằm trong top 30 cổ phiếu được lựa chọn.

Dựa vào dữ liệu đến ngày 07/01/2021, chúng tôi dự đoán rằng quỹ ETF E1VFN30 sẽ mua vào nhiều nhất TPB với 5.1 triệu cổ phiếu. Ở chiều bán, EIB và ROS sẽ chịu áp lực bán mạnh với số lượng cổ phiếu lần lượt là 3.6 triệu và 2.1 triệu.

Kết quả sẽ được công bố vào ngày 18/01/2021, tỷ trọng mới sẽ có hiệu lực từ 01/02/2021.

► Review VNFN LEAD – 1Q21

Chúng tôi dự đoán rằng chỉ số VNFN LEAD trong kỳ đánh giá quý này sẽ không loại cổ phiếu nào nhưng sẽ thêm vào các các

cổ phiếu như TPB, VCI và BVH.

Quỹ ETF SSIAM VNFIN LEAD được kỳ vọng sẽ bán 2.5 triệu cổ phiếu STB và mua vào 2.2 triệu cổ phiếu EIB.

Kết quả sẽ được công bố vào ngày 18/01/2021, tỷ trọng mới sẽ có hiệu lực từ 01/02/2021.

► Review chỉ số VN DIAMOND – 1Q21

Trong kỳ đánh giá quý này, chỉ số VN DIAMOND sẽ cân đối lại tỷ trọng. Chúng tôi kỳ vọng quỹ ETF VFMVN DIAMOND sẽ mua vào MWG với 2.3 triệu cổ phiếu. Ở chiều bán, VPB và MBB sẽ chịu áp lực bán mạnh với 3.2 triệu và 1.9 triệu cổ phiếu.

Kết quả sẽ được công bố vào ngày 18/01/2021, tỷ trọng mới sẽ có hiệu lực từ 01/02/2021.

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.