

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	13/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,186.05	(0.5)	13.4	27.6	7.4
GTGD (tỷ đồng)	18,194				
VN30 (điểm, %)	1,164.57	(0.4)	15.5	32.6	8.8

## Các chỉ số

	13/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	0.0	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	0.0	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	23,065	0.0	0.4	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,203	0.1	0.1	(1.1)	0.7
VND/EUR (%)	28,240	(0.4)	(0.7)	(3.1)	0.8
VND/CNY (%)	3,565	0.1	(1.0)	(3.7)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.12	(0.0)	0.2	0.4	0.2
WTI (USD/thùng, %)	53.40	0.4	14.7	32.8	10.1
Vàng (USD/oz, %)	56.71	0.2	13.5	33.6	9.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	72.4	FUEVFNVD	(183.5)
MSN	61.0	GVR	(95.7)
HPG	31.4	E1VFN30	(89.3)
DXG	28.2	EIB	(41.4)
MBB	19.1	KBC	(31.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	207.8	HPG	(291.9)
FUEVFNVD	171.3	VND	(88.8)
E1VFN30	85.5	SSI	(75.7)
VRE	53.3	VSC	(58.4)
HDB	39.4	CTG	(56.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Bất động sản	(1.9)
Khác	5.1	Dịch vụ tiêu dùng	(1.5)
Thiết bị & DV y tế	3.0	Tài chính khác	(1.3)
Bảo hiểm	2.8	Hàng hóa cá nhân	(1.2)
Dược & sinh học	1.8	Tiện ích	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Giai đoạn củng cố xu hướng tăng?
- Việt Nam:** Dòng tiền đổ vào trái phiếu chính phủ tăng đáng kể

### 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	2.1	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Giai đoạn củng cố xu hướng tăng?

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Sau phiên tăng thứ 8 liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam quay đầu đi xuống khi VNIndex kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm, mức đỉnh cao nhất trong năm 2018.

Đóng cửa, VNIndex điều chỉnh 0.52% đóng cửa ở mức 1,186 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 819 triệu cổ phiếu, tương đương 18,193 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 276 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, SSI và VND với giá trị ròng lần lượt là 291 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 75 tỷ đồng.

Bất động sản có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các cổ phiếu VIC (-2.9%), VHM (-2.4%), VRE (-1.4%), NLG (-2.9%), FLC (-2.2%), SCR (-3.4%), TCH (-3.4%) và KDH (-1.5%).

Bên cạnh đó, áp lực bán đã đẩy Năng lượng suy yếu với sự điều chỉnh từ các mã GAS (-0.6%), PVT (-1.6%), PVD (-1.9%), PVS (-1.9%), POW (-2.7%), PLX (-0.5%) và OIL (-2.3%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu thành phần của VN30Index như ROS (+7.0%), EIB (+6.4%), VPB (+2.3%), FPT (+1.1%) và SAB (+0.8%), tăng tốt hơn thị trường chung.

Mặc dù có sự điều chỉnh nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn 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: Dòng tiền đổ vào trái phiếu chính phủ tăng đáng kể

Tính trong tháng 12, sau 25 phiên đấu thầu TPCP, Kho bạc Nhà nước đã chào thầu tổng cộng 63.33 nghìn tỷ đồng TPCP, tăng mạnh 11.59% so với tháng trước và đạt mức cao nhất 3 tháng. Tương tự, tổng giá trị đăng ký đấu thầu cũng tăng mạnh lên mức cao nhất kể từ tháng 10, đạt mức 161.45 nghìn tỷ và tăng 16.70% t/t. Trong đó, khoảng 52.99 nghìn tỷ đồng TPCP đã được đấu thầu thành công, tương ứng với tỷ lệ hấp thụ đạt 83.68%, cũng là mức cao nhất trong quý 4. Đáng chú ý, TPCP kỳ hạn 5 năm và 7 năm không được chào thầu trong tháng. Bên cạnh đó, lợi suất TPCP trúng thầu ghi nhận được cũng giảm đáng kể, trong đó lợi suất kỳ hạn 10 năm, 15 năm, 20 năm, và 30 năm lần lượt giảm 16.5, 18.5, 10, và 8.5 điểm cơ bản, xuống mức 2.35%, 2.56%, 2.94%, và 3.16%. (HNX, KIS)

## 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.