

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	14/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,187.40	0.1	11.6	26.3	7.6
GTGD (tỷ đồng)	16,912				
VN30 (điểm, %)	1,168.99	0.4	14.1	31.0	9.2

## Các chỉ số

	14/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	0.0	(0.1)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	(0.0)	(0.2)	0.0
VND/USD (%)	23,066	(0.0)	0.4	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,178	0.1	0.2	(0.7)	0.8
VND/EUR (%)	28,144	0.3	(0.3)	(3.2)	1.2
VND/CNY (%)	3,568	(0.1)	(1.1)	(3.3)	(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, %)	52.87	(0.1)	12.5	28.8	9.0
Vàng (USD/oz, %)	55.97	(0.2)	11.3	29.2	8.1

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	44.1	KBC	(395.2)
MWG	42.0	VIC	(326.6)
FPT	28.3	GVR	(83.0)
STB	23.9	FUEVFVND	(53.5)
MBB	19.9	E1VFN30	(32.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	623.5	HPG	(210.5)
KBC	361.3	VNM	(118.4)
NVL	120.9	VCI	(77.7)
VRE	100.3	VND	(29.8)
FUEVFVND	45.1	CTG	(23.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Phần cứng & thiết bị	(2.6)
Tài chính khác	4.5	Năng lượng	(1.0)
Khác	2.4	F&B	(0.7)
Bán lẻ	1.2	Tiện ích	(0.6)
Dịch vụ tiêu dùng	1.1	Bảo hiểm	(0.6)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Độ biến động gia tăng
- Việt Nam:** Giao dịch trái phiếu chính phủ tăng cao kỷ lục

### 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	11.7	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.2	2.3	10.4	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

#### Độ biến động gia tăng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

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

Đóng cửa, VNIndex tăng nhẹ 0.1% và đóng cửa ở mức 1,187 điểm và khối lượng giao dịch tiếp tục duy trì ở mức cao.

Khối ngoại mua ròng mạnh trong phiên trước với giá trị 950 tỷ đồng trên HSX. Họ mua nhiều nhất VIC, KBC, và NVL với giá trị ròng lần lượt là 625 tỷ đồng, 360 tỷ đồng và 120 tỷ đồng.

Tài chính dẫn dắt thị trường với SSI (+5.5%), STB (+3.1%), VPB (+3.1%), TCB (+1.7%), và MBB (+1.5%) trong khi HDB (-0.2%) và VCB (-0.9%) có diễn biến kém tích cực hơn so với ngành.

Chỉ số VN30 tăng 0.4%, đóng cửa tại 1,169 điểm. Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, chỉ VPB (+3.1%) và TCB (+1.7%) đóng góp tích cực cho chỉ số trong khi HPG (-0.6%), VNM (-1.2%), và VIC (-0.6%) tạo áp lực giảm điểm lên chỉ số VN30.

Độ biến động gia tăng và rủi ro điều chỉnh vẫn duy trì khi VNIndex kiểm định ngưỡng 1,200 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng dài hạn đã được xác nhận và chưa có bất kỳ tín hiệu nào cho xu hướng giảm. 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: Giao dịch trái phiếu chính phủ tăng cao kỷ lục

Giá trị giao dịch TPCP trên thị trường thứ cấp đạt mức cao kỷ lục là 211.9 nghìn tỷ đồng trong tháng 12, tăng 30.4% so với tháng trước, trong đó trái phiếu với kỳ hạn dài (trên 10 năm) tăng mạnh đáng kể so với các kỳ hạn khác. Cụ thể, TPCP kỳ hạn 10 năm và 15 năm lần lượt chiếm 35.82% (75.9 nghìn tỷ đồng) và 26.01% (55.1 nghìn tỷ đồng) tổng giá trị giao dịch. TPCP kỳ hạn trung hạn, bao gồm kỳ hạn 3 năm, 5 năm, và 7 năm, lần lượt chiếm 1.96% (4.2 nghìn tỷ đồng), 9.84% (20.9 nghìn tỷ đồng), và 6.34% (13.4 nghìn tỷ đồng). Giá trị giao dịch của TPCP kỳ hạn ngắn 1 năm và 2 năm chiếm chỉ 1.09% (2.3 nghìn tỷ đồng) và 1.51% (3.2 nghìn tỷ đồng). (HNX, KIS)

## Niên 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.