

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	18/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,191.94	(0.2)	11.7	26.4	8.0
GTGD (tỷ đồng)	17,169				
VN30 (điểm, %)	1,173.34	(0.7)	13.2	30.1	9.6

## Các chỉ số

	18/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.0)	(0.2)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.87	0.0	0.2	(0.2)	0.0
VND/USD (%)	23,070	(0.0)	0.2	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,227	(0.1)	0.7	(1.1)	0.6
VND/EUR (%)	27,947	0.6	1.5	(2.7)	1.9
VND/CNY (%)	3,552	0.2	(0.5)	(2.4)	(0.4)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.08	0.0	0.1	0.3	0.2
WTI (USD/thùng, %)	52.35	(0.0)	6.6	28.1	7.9
Vàng (USD/oz, %)	55.03	(0.1)	5.3	28.2	6.2

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	104.0	FUEVFNVD	(173.8)
MSN	34.5	PNJ	(101.6)
ACB	27.6	KBC	(90.3)
HCM	9.3	DIG	(47.7)
VNM	8.6	STB	(38.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	170.4	HPG	(371.1)
PNJ	97.1	SSI	(78.7)
VCI	29.4	VHM	(60.7)
VJC	28.3	VND	(58.1)
SBT	20.6	MBB	(41.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Phần cứng & thiết bị	(3.5)
Hàng không thiết yếu	2.4	Bảo hiểm	(1.1)
Khác	1.9	Ngân hàng	(1.0)
Hàng hóa cá nhân	1.4	Bán lẻ	(0.8)
Ô tô & phụ tùng	1.1	Vận tải	(0.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên cổ phiếu Ngân hàng
- Việt Nam:** Nền kinh tế toàn cầu tiếp tục phục hồi vào cuối năm 2020

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 11-15/01:** Việt Nam tiếp tục dẫn đầu

### Nhiệm yết mới & Đâu giá cổ phần

## KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNNHĐ (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	10.5	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	4.3	2.2	(3.5)	4.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	6.1	6.1	2.1	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Áp lực bán trên cổ phiếu Ngân hàng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống khi VNIndex kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm, mức đỉnh cao nhất trong năm 2018.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.19% đóng cửa ở mức 1,191 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 747 triệu cổ phiếu, tương đương 17,169 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 556 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, SSI và VHM với giá trị ròng lần lượt là 371 tỷ đồng, 78 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng có diễn biến kém tích cực do CTG (-2.3%), BID (-0.4%), HDB (-2.3%), TCB (-1.8%), ACB (-1.0%), MBB (-2.1%), STB (-2.4%), VPB (-2.1%) và EIB (-2.5%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 1% như KDH (-1.0%), GAS (-1.1%), MWG (-1.1%), NVL (-1.1%) và SSI (-1.8%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu chủ chốt như ROS (+6.9%), SBT (+5.0%), POW (+2.8%), MSN (+2.3%), VRE (+1.8%), và PNJ (+1.7%).

Mặc dù có sự điều chỉnh nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được duy trì nhờ tín hiệu xác nhận xu hướng từ các nhóm chỉ báo. 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: Nền kinh tế toàn cầu tiếp tục phục hồi vào cuối năm 2020

Theo số liệu cập nhật tháng 12, sự phục hồi kinh tế toàn cầu tiếp tục tháng thứ 8 liên tiếp nhưng với tốc độ chậm hơn so với tháng trước đó. Cụ thể hơn, theo IHS Markit, chỉ số PMI sản lượng tổng hợp J.P Morgan Global Composite Output ghi nhận mức 52.7 điểm, thấp không đáng kể so với mức 53.1 trong tháng 11, với sản lượng trong cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ đều tăng. Tuy nhiên, trong số các tiêu chí khảo sát, chỉ có số lượng đơn hàng xuất khẩu mới ghi nhận mức giảm trong tháng và lần đầu tiên kể từ tháng 9. (IHS Markit)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 11 - 15/01

#### Việt Nam tiếp tục dẫn đầu

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tăng mạnh. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 2,150 tỷ đồng, cao nhất trong 1 tháng qua.

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Nguyên vật liệu, và Tài chính chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 1,800 tỷ đồng, 1,000 tỷ đồng, và 850 tỷ đồng. Sự gia tăng của áp lực bán chủ yếu đến từ hoạt động bán mạnh trên MSN thông qua phương thức giao dịch thỏa thuận. Bên cạnh đó, áp lực bán còn tập trung chủ yếu trên HPG, VND, CTG, và LPB mặc dù HDB và MSB được nhóm này mua ròng. Lĩnh vực Công nghiệp cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực khi áp lực bán tập trung phần lớn trên FCN. Ở chiều ngược lại, Bất động sản tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại nhờ hoạt động mua mạnh trên KBD, NVL, và VIC.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á đã hạ nhiệt, ghi nhận ở mức 10 triệu USD, thấp nhất trong vòng 2 tháng vừa qua. Cụ thể, Việt Nam, Singapore, và Thái Lan tiếp tục là nhân tố chính cho sự duy trì của dòng vốn tích cực. Tuy nhiên, dòng vốn thoát khỏi

Indonesia tăng mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 31 triệu USD, cao nhất trong 1 năm qua.

Việt Nam tiếp tục dẫn đầu Đông Nam Á. Dòng vốn tích cực ghi nhận ở mức 22 triệu USD, tăng 20% WoW. 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 20 triệu USD trong tuần trước.

## 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
21/01/2021	NHA	Tổng Công ty ĐTPT nhà & Đô thị Nam Hà Nội	HSX	241.4	24,144,965	20,600
21/01/2021	MIG	Tổng CTCP Bảo hiểm Quân đội	HSX	1,300.0	130,000,000	15,550
20/01/2021	DPD	CTCP Cao su Đồng Phú - Đắc Nông	UPCoM	120.0	12,000,000	9,700

### ► 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.