

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,166.78	0.2	7.7	22.8	5.7
GTGD (tỷ đồng)	16,022				
VN30 (điểm, %)	1,156.58	0.5	9.9	25.9	8.0

Các chỉ số

	22/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	0.0	(0.1)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	0.2	(0.0)	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	23,072	0.0	0.2	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,258	0.2	0.3	(0.8)	0.5
VND/EUR (%)	28,150	(0.3)	0.6	(2.4)	1.1
VND/CNY (%)	3,562	0.2	(0.8)	(2.7)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.10	(0.0)	0.2	0.2	0.2
WTI (USD/thùng, %)	52.19	(1.8)	11.0	28.4	7.6
Vàng (USD/oz, %)	55.22	(1.6)	10.3	30.1	6.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	67.9	FUESSVFL	(90.8)
FLC	64.4	VCG	(89.3)
MBB	52.7	DIG	(62.3)
VPB	45.6	E1VFN30	(51.9)
VCB	40.3	FUEVFVND	(37.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	179.1	HPG	(132.6)
FUESSVFL	90.9	VNM	(107.3)
E1VFN30	56.2	CTG	(92.8)
MSN	48.5	VND	(47.6)
FUEVFVND	37.6	VRE	(43.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Tài chính khác	(2.6)
Ô tô & phụ tùng	4.8	Bảo hiểm	(1.5)
Hàng hóa cá nhân	2.7	Năng lượng	(0.9)
Hàng không thiết yếu	2.1	Tiện ích	(0.8)
Phần cứng & thiết bị	2.0	Dược & sinh học	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phiên tăng thứ ba
- **Nhật Bản:** Tình hình đại dịch tồi tệ cản trở sự phục hồi trong khu vực tư nhân của Nhật Bản

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Mức biến động cao

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	7.3	16.6	2.7	11.5	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.0	2.3	10.3	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	4.2	2.2	(3.5)	4.1
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

Phiên tăng thứ ba

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng tăng nhưng mức độ biến động ở mức cao.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.22%, đóng cửa ở mức 1,166 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên mức 758 triệu cổ phiếu, tương đương 16.021 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 52 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VNM và CTG với giá trị ròng lần lượt là 132 tỷ đồng, 107 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ VHM (+0.3%), VRE (+0.8%), NVL (+4.1%), NLG (+3.8%), SCR (+2.5%), TCH (+2.2%) và KDH (+2.9%). Đáng chú ý, DXG, ROS và FLC tăng trần.

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng mạnh hơn 1% như EIB (+2.5%), VJC (+2.1%), FPT (+2.0%), MSN (+2.0%), PNJ (+1.9%) và MWG (+1.8%).

VHC tăng 0.5% sau khi công bố kết quả kinh doanh trong quý 4/2020. Trong đó, doanh thu đạt 1,943 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 153 tỷ đồng.

Ngược lại, GAS (-1.0%), PLX (-1.1%), HPG (-1.2%), VNM (-1.5%), SSI (-2.3%) và BID (-2.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù phục hồi nhưng rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn vẫn còn nguyên do áp lực bán tại ngưỡng 1.200 điểm của VNIndex. Do đó, các nhà giao dịch nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục xuống và chờ tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

- ▶ Nhật Bản: Tình hình đại dịch tồ tể cản trở sự phục hồi trong khu vực tư nhân của Nhật Bản

Theo ước tính mới nhất từ IHS Markit, kết quả dữ liệu khảo sát sớm trong tháng đầu năm 2021 cho thấy các điều kiện kinh doanh trong khu vực tư nhân tiếp tục xấu đi do số ca nhiễm COVID-19 đang leo thang ở Nhật Bản. Theo đó, chỉ số PMI tổng hợp của Nhật Bản ước tính chỉ ghi nhận 46.7 điểm trong tháng 1, giảm so với mức 48.5 vào tháng 12. Cụ thể hơn, chỉ số Flash PMI của lĩnh vực dịch vụ giảm mạnh xuống mức 45.7 từ 47.7 trong tháng trước đó, trong khi Flash PMI của ngành sản xuất gần như không thay đổi ở mức 49.7. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Mức biến động cao

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Sau tuần tăng thứ 11, chỉ số VNIndex ghi nhận sự sụt giảm do phiên điều chỉnh mạnh vào ngày 19/01/2021.

- ▶ Đồ thị: Mức biến động cao

Chỉ số VNIndex giảm mạnh 5.11% vào thứ ba tuần trước, cho tín hiệu tiêu cực về xu hướng ngắn hạn. Trong đó, chỉ số đóng cửa dưới đường trung bình động 10 kỳ. Điều đó hàm ý về tín hiệu bán sớm. Mặc dù đã tăng trở lại trong 3 phiên gần đây, nhưng khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp. Bên cạnh đó, các chỉ báo động lượng, cụ thể là Stochastic, RSI và MACD, đang đi xuống. Do đó, rủi ro giảm điểm gia tăng trong ngắn hạn và chỉ số có thể hình thành giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh trong tuần tới.

Vùng 1,030-1,050 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn, vùng 1,100 điểm sẽ là vùng hỗ trợ trong tuần này. Ở chiều ngược lại, vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,200 điểm.

→ VNIndex có thể hình thành giai đoạn tích lũy khi các chỉ báo kỹ thuật đang cho thấy những tín hiệu trái chiều.

► Chiến lược đầu tư: Giảm tỷ trọng

Như đã đề cập ở trên, xu hướng tăng ngắn hạn có thể đảo chiều đi xuống do áp lực bán trên cổ phiếu vốn hóa lớn. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
02/02/2021	SVD	CTCP Đầu tư & Thương mại Vũ Đăng	HSX	129.0	12,900,000	12,300
28/01/2021	OCB	Ngân hàng TMCP Phương Đông	HSX	10,959.1	1,095,906,343	22,900
27/01/2021	L40	CTCP Đầu tư và Xây dựng 40	HNX	36.0	3,600,000	14,000
25/01/2021	CFM	CTCP Đầu tư CFM	UPCoM	20.0	2,000,000	10,000

► 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.