

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,166.05	(0.1)	7.5	21.3	5.6
GTGD (tỷ đồng)	15,463				
VN30 (điểm, %)	1,154.29	(0.2)	9.7	24.1	7.8

Các chỉ số

	25/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.56	0.1	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.70	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.2)
VND/USD (%)	23,071	0.0	0.3	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,225	0.1	0.6	(0.6)	0.6
VND/EUR (%)	28,164	(0.0)	0.1	(2.5)	1.1
VND/CNY (%)	3,560	(0.0)	(0.7)	(3.1)	(0.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.08	(0.0)	0.2	0.2	0.2
WTI (USD/thùng, %)	52.64	0.7	9.1	32.1	8.5
Vàng (USD/oz, %)	55.76	0.6	8.7	33.5	7.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	27.5	HPG	(331.3)
MBB	25.7	FUESSVFL	(211.5)
HSG	15.9	TCB	(129.7)
REE	15.5	DIG	(97.7)
TPB	13.5	STB	(88.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUESSVFL	211.4	HPG	(123.3)
FUEVFVND	35.1	VNM	(116.0)
E1VFVN30	32.8	VGC	(96.5)
KBC	28.1	GAS	(62.2)
DXG	27.0	FCN	(44.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.9	Phần cứng & thiết bị	(1.9)
Dịch vụ viễn thông	6.8	Tiện ích	(1.3)
Ô tô & phụ tùng	4.8	Ngân hàng	(1.3)
Bán lẻ	3.5	Dược & sinh học	(1.2)
Hàng không thiết yếu	3.2	Năng lượng	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bất động sản bứt phá
- Mỹ:** Khu vực tư nhân của Mỹ đang bùng nổ vào đầu năm 2021

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 18-22/01:** Dòng vốn đã hạ nhiệt

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	11.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	13.9	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	4.2	2.2	(3.5)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	6.1	6.1	2.1	8.3

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bất động sản bất phá

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống, nhưng Bất động sản lại có diễn biến vượt trội so với thị trường chung nhờ VHM (+0.2%), VRE (+2.4%), NVL (+1.3%), NLG (+3.7%), SCR (+2.2%) và KDH (+4.6%). Đáng chú ý, DXG, ROS và FLC tăng trần.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi, đóng cửa ở mức 1,166 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 676 triệu cổ phiếu, tương đương 15,462 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 258 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VNM và VGC với giá trị ròng lần lượt là 123 tỷ đồng, 115 tỷ đồng và 96 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy ngành Năng lượng đi xuống, cụ thể là GAS (-2.2%), PVT (-4.6%), PVD (-2.3%), PVS (-1.0%), POW (-1.4%), BSR (-3.4%), PLX (-0.7%) và OIL (-4.2%).

Ngoài ra, nhóm Ngân hàng đóng cửa trong sắc đỏ do một số cổ phiếu điều chỉnh như EIB (-2.4%), STB (-3.0%), VPB (-1.6%), MBB (-1.6%), ACB (-1.9%), TCB (-1.4%), HDB (-1.7%), BID (-1.4%), VCB (-0.5%) và CTG (-2.1%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30Index như MSN (+4.0%), MWG (+3.8%) và PNJ (+3.6%), tăng hơn 1%.

HPG tăng nhẹ 0.1% sau khi công bố doanh thu 91,279 tỷ đồng (+41% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 13,506 tỷ đồng (+80% n/n) vào năm 2020.

Trong ngắn hạn, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên do áp lực bán tăng cao tại ngưỡng 1,200 điểm của VNIndex. Do đó, các nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục xuống và chờ tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

- Mỹ: Khu vực tư nhân của Mỹ đang bùng nổ vào đầu năm 2021

Theo ước tính mới nhất từ IHS Markit, dữ liệu khảo sát sớm cho thấy điều kiện kinh doanh trong khu vực tư nhân tiếp tục được cải thiện, trong đó tăng trưởng trong lĩnh vực sản xuất và dịch vụ đều tăng tốc. Theo đó, chỉ số sản lượng tổng hợp của khu vực tư nhân Mỹ ghi nhận ở mức 58 điểm trong tháng 1, vượt xa mức 55.3 vào tháng 12. Cụ thể hơn, chỉ số PMI ngành sản xuất ước tính có mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 8 năm 2014 lên 59.1 trong tháng 1 từ 57.1 trong tháng 12, trong khi chỉ số PMI ngành dịch vụ cũng tăng lên 57.5 từ 54.8 trong tháng trước. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 18 - 22/01

Dòng vốn đã hạ nhiệt

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã giảm nhưng vẫn chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 535 tỷ đồng.

Cụ thể, Nguyên vật liệu và Tài chính tiếp tục chịu áp lực bán cao nhất. Giá trị bán ròng lần lượt là 1,190 tỷ đồng và 335 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung chủ yếu trên HPG, VND, SHB, và SSI mặc dù VCI và LPB được nhóm này mua ròng. Lĩnh vực DV Tiện ích và Năng lượng cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực khi áp lực bán tập trung phần lớn trên GAS và PVT. Ở chiều ngược lại, Bất động sản, Tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp thu hút phần lớn lực cầu ngoại nhờ hoạt động mua mạnh trên VJC, MSN, và SBT.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực quay trở lại Đông Nam Á sau 2 tháng, ghi nhận ở mức 5 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực chủ yếu đến từ hoạt động rút vốn tại Indonesia và Thái Lan trong khi Việt Nam và Singapore tiếp tục thu hút dòng vốn tích cực trong tuần qua.

Việt Nam tiếp tục dẫn đầu Đông Nam Á mặc dù dòng vốn tích cực đã hạ nhiệt, ghi nhận ở mức 7 triệu USD, giảm 65% WoW. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF và X FTSE Vietnam là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi các quỹ này thu hút 6.3 triệu USD trong tuần trước.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	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

► 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.