

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,056.61	3.2	(3.9)	15.0	(4.3)
GTGD (tỷ đồng)	17,830				
VN30 (điểm, %)	1,048.31	3.7	(1.0)	18.2	(2.1)

Các chỉ số

	29/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.57	0.0	0.0	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.73	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.1)
VND/USD (%)	23,049	0.1	0.3	0.6	0.2
VND/JPY (%)	21,992	0.5	1.5	0.8	1.7
VND/EUR (%)	28,038	(0.2)	0.9	(2.8)	1.5
VND/CNY (%)	3,580	(0.2)	(1.1)	(3.6)	(1.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.07	0.0	0.1	0.2	0.2
WTI (USD/thùng, %)	52.46	0.2	9.3	45.0	8.1
Vàng (USD/oz, %)	55.83	0.5	9.3	48.3	7.8

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	84.7	MWG	(312.0)
PDR	67.3	TCB	(141.8)
PNJ	41.6	CTG	(81.5)
MBB	39.4	SAB	(66.2)
BVH	34.5	FLC	(64.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	840.2	HPG	(369.6)
VHM	134.5	MBB	(41.6)
CTG	45.8	MSN	(33.6)
STB	45.5	VIC	(21.1)
NVL	43.6	LPB	(16.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	6.8	Dịch vụ viễn thông	(6.8)
Bán lẻ	6.4		
Phần cứng & thiết bị	6.3		
Bất động sản	5.4		
Khác	5.3		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Lực cầu đã quay trở lại
- Việt Nam:** Dòng vốn FDI chậm lại ngay trước tháng Tết Nguyên đán

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	15.0	2.4	10.7	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.6	2.1	9.6	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	(3.5)	(3.5)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	6.1	6.1	2.1	8.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Lực cầu đã quay trở lại

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Chỉ số VNIndex phản ứng tích cực với vùng 1,000 điểm sau 3 phiên giảm mạnh liên tiếp, tín hiệu cho giai đoạn phục hồi/tích lũy ngắn hạn.

Đóng cửa, VNIndex tăng 3.2%, đóng cửa ở mức 1,057 điểm với khối lượng giao dịch tiếp tục duy trì ở mức cao.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 1,140 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất MWG, VHM, và CTG với giá trị ròng lần lượt là 840 tỷ đồng, 135 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

23 trong số 30 cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30Index đóng cửa trong sắc xanh, trong khi chỉ có SAB (-7.0%), ROS (-6.9%), và EIB (-6.9%) giảm sàn.

Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, VNM (+7.0%), VIC (+6.9%), HPG (+4.4%), TCB (+2.6%), và VPB (1.2%) đều đóng góp tích cực cho đà tăng của chỉ số VN30.

Giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn đã được xác nhận và ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn đã được xác nhận (vùng 1,000 điểm). Giai đoạn tích lũy/phục hồi có khả năng cao sẽ xuất hiện trong tuần này. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chỉ hành động khi tín hiệu thị trường rõ ràng sau pha tích lũy.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Dòng vốn FDI chậm lại ngay trước tháng Tết Nguyên đán

Theo số liệu mới nhất từ Bộ Kế hoạch và Đầu tư, cả vốn FDI đăng ký và giải ngân đều chậm lại trong tháng 1, xuống mức thấp nhất trong vài tháng. Cụ thể, tổng vốn FDI đăng ký giảm xuống mức thấp nhất 4 tháng là 2.02 tỷ USD trong tháng 1, giảm 62,16% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, FDI giải ngân cũng chỉ đạt 1.51 tỷ USD, mức thấp thứ hai kể từ tháng 9. (MPI, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Chờ tín hiệu rõ ràng hơn

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex đã mất hoàn toàn đà tăng trong ngắn hạn sau những phiên bán tháo tuần trước. Tuy nhiên, vẫn chưa có bất kì tín hiệu nào xác nhận cho xu hướng giảm trung và dài hạn.

- ▶ Đồ thị: Phản ứng tại vùng 1,000-1,080 điểm

Giai đoạn điều chỉnh đã được xác nhận khi VNIndex đóng cửa dưới MA20 và MA50. Tuy nhiên, MA200 vẫn di chuyển hướng lên và chỉ số vẫn chưa phá vỡ đường MA này.

MA200 và MA50 vẫn duy trì độ phân tách ổn định và di chuyển song song hướng lên, điều này hàm ý cho xu hướng tăng dài hạn vẫn được duy trì. Tuy nhiên, MA50 và MA20 đã có dấu hiệu hướng ngang, tín hiệu cho giai đoạn tích lũy/phục hồi trong tuần này.

Vùng 950-1,000 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,170 điểm.

→ Giai đoạn tích lũy/phục hồi sẽ xuất hiện trong tuần này.

- ▶ Chiến lược đầu tư: Chờ tín hiệu tin cậy sau giai đoạn tích lũy

Mặc dù chỉ số giảm mạnh trong tuần trước nhưng vẫn chưa có tín hiệu nào xác nhận cho xu hướng giảm trong trung và dài hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dẫn dắt, các cổ phiếu đã mua mới quanh vùng (1,000-1,080 điểm) và chờ tín hiệu rõ ràng hơn sau khi giai đoạn tích lũy ngắn hạn kết thúc.

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

► 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

- **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.