

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,035.51	(2.0)	(6.2)	11.9	(6.2)
GTGD (tỷ đồng)	13,651				
VN30 (điểm, %)	1,029.86	(1.8)	(3.8)	15.4	(3.8)

Các chỉ số

	01/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.55	0.0	0.1	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.71	(0.2)	(0.1)	(0.3)	(0.1)
VND/USD (%)	23,041	0.0	0.2	0.6	0.2
VND/JPY (%)	21,965	0.2	1.8	0.7	1.8
VND/EUR (%)	27,950	0.3	1.9	(3.4)	1.9
VND/CNY (%)	3,564	0.6	(0.7)	(2.9)	(0.7)

	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, %)	52.47	0.5	8.1	46.6	8.1
Vàng (USD/oz, %)	55.48	0.8	7.1	48.1	7.1

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	170.5	HPG	(78.2)
VIC	75.1	FUEVFNVD	(62.2)
TPB	61.7	MBB	(48.5)
DXG	28.8	MWG	(41.2)
FCN	24.4	GMD	(31.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	87.5	BVH	(49.0)
HPG	87.4	HSG	(39.2)
VRE	81.0	VJC	(30.7)
FUEVFNVD	58.6	CTG	(25.7)
VCI	30.5	VHM	(20.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	2.0	Dịch vụ viễn thông	(6.7)
Phần mềm & dịch vụ	0.9	Bán lẻ	(6.6)
		Tài chính khác	(5.6)
		Bảo hiểm	(5.3)
		Ô tô & phụ tùng	(4.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bán tháo trong phiên ATC
- Việt Nam:** Sản xuất công nghiệp ghi nhận tăng trưởng âm

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 25-29/01:** Việt Nam tiếp tục dẫn dắt Đông Nam Á

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	14.8	2.4	10.5	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	12.4	2.0	9.4	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	(3.5)	(3.5)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.4	6.1	2.3	8.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bán tháo trong phiên ATC

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đà giảm hôm qua do áp lực bán trong phiên ATC. Việt Nam tiếp tục ghi nhận thêm nhiều trường hợp nhiễm COVID-19 mới trong cộng đồng, qua đó buộc chính phủ phải có những chính sách quyết liệt hơn trong những ngày gần đây. Cụ thể, 23 tỉnh và thành phố đã cho học sinh nghỉ học bắt đầu từ ngày 01/02/2021.

Đóng cửa, VNIndex giảm 2.00%, đóng cửa ở mức 1,035 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 634 triệu cổ phiếu, tương đương 13,651 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 184 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VNM, HPG và VRE với giá trị ròng lần lượt là 87 tỷ đồng, 87 tỷ đồng và 80 tỷ đồng.

Chứng khoán và Bất động sản hoạt động kém hơn thị trường chung do áp lực từ VND (-6.6%), VHM (-5.6%) và VRE (-6.4%). Đáng chú ý, DXG, ROS, FLC, SCR, TCH, SSI và HCM giảm sàn.

26 trong tổng số 30 mã của VN30Index đóng cửa trong sắc đỏ với áp lực trên SBT (-6.7%), MBB (-6.2%), BVH (-5.3%) và PNJ (-5.2%).

MSN giảm 4.1% sau khi công bố KQKD quý 04/2020. Trong quý 4, tổng doanh thu thuần đạt 21,600 tỷ đồng (+96% n/n). LNST ghi nhận 265 tỷ đồng (-81% n/n). Năm 2020, tổng doanh thu thuần đạt 77,218 tỷ đồng (+106% n/n). LNST ghi nhận 1,234 tỷ đồng (-77% n/n).

MWG (-6.8%) công bố doanh thu thuần đạt 108,546 tỷ đồng (+6% n/n) vào năm 2020, trong khi LNST đạt 3,920 tỷ đồng (+2% n/n).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào một số mã như CTG (+4.9%), VPB (+3.3%), FPT (+1.3%) và TCB (+0.6%).

Tâm lý thị trường trở nên bi quan trong ngắn hạn do xu hướng điều chỉnh của VNIndex hình thành. Do đó, các nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục xuống và chờ tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Sản xuất công nghiệp ghi nhận tăng trưởng âm

Trong tháng 1, lĩnh vực công nghiệp chứng kiến sự sụt giảm rõ rệt trên diện rộng từ lĩnh vực khai khoáng sang sản xuất. Cụ thể, IIP ghi nhận mức giảm mạnh nhất 3.25% t/t kể từ khi đại dịch COVID-19 bắt đầu vào tháng 4, mặc dù vẫn tăng 22.16% n/n nhờ vào tính thời kỳ. Chia theo ngành, lĩnh vực sản xuất có kết quả kém nhất trong 9 tháng, giảm 3.12% t/t nhưng tăng 27.15% n/n. Đối với lĩnh vực khai khoáng, sau bước nhảy vọt trong tháng 12, lĩnh vực này lại tiếp tục giảm sút trong tháng này, trong đó tốc độ giảm ghi nhận cao nhất trong 5 tháng là 9.77% t/t (nhờ tính thời vụ nên tốc độ tăng trưởng so với cùng kỳ giảm chỉ 6.22% n/n). (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 25-29/01

Việt Nam tiếp tục dẫn dắt Đông Nam Á

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua tăng cao. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 1,350 tỷ đồng, cao nhất trong 5 tháng vừa qua.

Cụ thể, Bất động sản tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu trên VHM, NVL, và KBC mặc dù VRE và KDH bị bán ròng. Bên cạnh đó, Tài chính cũng nhận được lực mua mạnh từ khối ngoại, tập trung phần lớn trên STB, LPB, CTG, và VCI. Ở

chiều ngược lại, Nguyên vật liệu và Tiêu dùng thiết yếu chịu áp lực bán cao nhất, tập trung chủ yếu trên HPG và VNM. Công nghiệp, DV Tiện ích và Năng lượng cũng bị ảnh hưởng từ áp lực bán khi nhóm này tập trung bán ròng trên VGC, FCN, GAS, và PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam Á nhưng vẫn ở mức thấp, ghi nhận ở mức 2 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tại Đông Nam Á tiếp tục chịu ảnh hưởng 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 trong việc duy trì dòng vốn tích cực, ghi nhận ở mức 20 triệu USD, tăng gấp 3 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, VFMVN Diamond và SSIAM VNFIN LEAD ETF là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi các quỹ này thu hút 24 triệu USD trong tuần trước.

Niềm 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

- **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.