

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	22/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,175.04	0.1	0.7	18.7	6.4
GTGD (tỷ đồng)	14,862				
VN30 (điểm, %)	1,180.55	(0.0)	2.1	24.2	10.3

## Các chỉ số

	22/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	0.0	0.2	0.0
VND/USD (%)	23,025	(0.0)	0.2	0.6	0.3
VND/JPY (%)	21,799	0.1	2.0	1.6	2.6
VND/EUR (%)	27,894	(0.0)	0.9	(1.4)	2.1
VND/CNY (%)	3,563	0.0	(0.1)	(1.3)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.36	0.0	0.3	0.5	0.4
WTI (USD/thùng, %)	59.42	0.3	13.7	41.0	22.5
Vàng (USD/oz, %)	63.18	0.4	14.0	40.5	22.0

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	77.5	HNG	(296.3)
HPG	46.2	CII	(88.7)
TCB	37.2	OCB	(34.7)
LPB	31.6	IJC	(17.3)
MWG	25.7	FUEVFVND	(16.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	38.3	VNM	(178.2)
VCB	30.6	HPG	(110.1)
BID	10.1	SSI	(42.4)
DHC	9.9	VIC	(41.0)
FUEVFVND	9.4	CTG	(40.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Hàng không thiết yếu	(1.1)
Năng lượng	1.7	Hàng hóa cá nhân	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	1.5	Tiện ích	(0.6)
Dịch vụ tiêu dùng	1.5	F&B	(0.5)
Phần cứng & thiết bị	1.4	Bảo hiểm	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tăng trưởng thận trọng
- **Mỹ:** Tăng trưởng kinh tế Mỹ tiếp tục tăng mạnh trong tháng 2

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 17 - 19/02:** Dòng vốn duy trì ở mức độ ổn định

## 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	7.2	16.8	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	4.0	(3.5)	(3.5)	4.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.8	6.0	2.3	8.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Tăng trưởng thận trọng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay trở lại xu hướng tăng, nhưng cổ phiếu đang có sự phân hóa.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.13 lên 1,175 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 594 triệu cổ phiếu, tương đương 14,861 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 613 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, HPG và SSI với giá trị ròng lần lượt là 178 tỷ đồng, 110 tỷ đồng và 42 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào ngành Năng lượng, cụ thể là PVT (+0.6%), PVD (+2.9%), PVS (+2.8%), BSR (+0.8%) và PLX (+1.8%).

Ngoài ra, nhóm ngành Xây dựng dẫn đầu thị trường nhờ CTD (+4.0%) và HBC (+5.6%).

Ngoài ra, một số thành phần cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như VHM (+2.6%) và HDB (+1.0%).

Ngược lại, SBT (-3.7%), REE (-2.7%), TCH (-2.1%), PNJ (-2.1%), POW (-1.1%) và VRE (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Xu hướng tăng ngắn hạn được xác nhận khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên tất cả các chỉ báo xu hướng quan trọng. Tuy nhiên, ngưỡng 1,200 điểm là ngưỡng kháng cự mạnh. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên gia tăng vị thế nếu chỉ số đóng cửa trên ngưỡng này.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

► Mỹ: Tăng trưởng kinh tế Mỹ tiếp tục tăng mạnh trong tháng 2

Dữ liệu gần đây cho thấy đà tăng trưởng của nền kinh tế lớn nhất thế giới đang tiếp tục tăng nhanh trong 2. Theo báo cáo mới nhất từ tổ chức IHS Markit, hoạt động kinh tế của khu vực tư nhân của Mỹ được ước tính tăng nhanh kỷ lục trong gần 6 năm khi mà chỉ số Flash PMI tổng hợp ghi nhận ở mức 58.8, mức cao nhất trong 71 tháng. Cụ thể hơn, chỉ số Flash PMI cho khu vực sản xuất và dịch vụ dự kiến sẽ đạt mức 57.7 điểm và 58.9 điểm. (IHS Markit)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 17 - 19/02

#### Dòng vốn duy trì ở mức độ ổn định

Đặng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 1,270 tỷ đồng.

Cụ thể, Bất động sản và Nguyên vật liệu tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu trên VHM, VRE, VIC, và HPG mặc dù NVL, AGG, HSG, và HT1 bị bán ròng. Bên cạnh đó, Tài chính cũng nhận được lực mua mạnh từ khối ngoại, tập trung phần lớn trên VCB. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu chịu áp lực bán cao nhất, tập trung trên VNM. Ngoài ra, Năng lượng cũng bị ảnh hưởng từ áp lực bán khi nhóm này bán ròng mạnh trên PVD và PVT.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 37 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tại Đông Nam Á duy trì ở mức cao nhờ vào dòng tiền tích cực tại Việt Nam và Singapore. Ở chiều ngược lại, Thailand tiếp tục chịu áp lực rút vốn trong tuần qua.

Việt Nam tiếp tục là một trong những quốc gia dẫn đầu Đông Nam Á trong việc duy trì dòng vốn tích cực, ghi nhận ở mức 15 triệu USD. Cụ thể, VFMVN Diamond là động lực chính cho việc duy trì dòng vốn tích cực khi quỹ này thu hút 8 triệu USD trong tuần trước.

- **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.