

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/02	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,168.47	0.3	2.8	16.2	5.9
GTGD (tỷ đồng)	14,368				
VN30 (điểm, %)	1,173.60	0.3	4.3	21.7	9.6

Các chỉ số

	26/02	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.90	(0.0)	0.2	(0.0)	0.1
VND/USD (%)	23,018	0.0	0.2	0.6	0.3
VND/JPY (%)	21,660	0.0	2.7	2.6	3.2
VND/EUR (%)	27,910	0.9	0.6	(1.0)	2.0
VND/CNY (%)	3,562	0.1	0.1	(1.1)	(0.7)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.48	(0.0)	0.4	0.6	0.6
WTI (USD/thùng, %)	63.13	(0.6)	20.0	38.1	30.1
Vàng (USD/oz, %)	66.46	(0.6)	18.9	39.0	28.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	39.0	HPG	(54.1)
VRE	33.8	VNM	(39.0)
ACB	30.3	VJC	(36.0)
FLC	24.7	MBB	(31.1)
TCB	17.6	VIC	(29.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	22.9	VNM	(137.0)
HPG	22.1	VRE	(75.3)
GAS	17.3	DXG	(46.2)
MBB	12.4	MSN	(42.3)
PNJ	8.3	HDB	(37.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	1.9	Khác	(1.1)
Vật liệu	1.6	Bảo hiểm	(0.9)
Dịch vụ tiêu dùng	1.4	Truyền thông & giải trí	(0.8)
Thiết bị & DV y tế	1.3	Ô tô & phụ tùng	(0.7)
Hàng hóa vốn	1.2	Dịch vụ viễn thông	(0.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường tăng một cách thận trọng
- Mỹ:** Lợi tức trái phiếu Mỹ tăng cao gây rủi ro cho thị trường chứng khoán toàn cầu

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Chờ cơn sóng lớn?

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	7.2	16.7	2.7	11.6	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	2020	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	2.6	4.5	7.0	2.9	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	3.8	1.9	10.7	2.5	10.4	19.0	1.8
CPI (% n/n, TB)	4.9	3.2	3.0	0.2	5.2	3.2	2.4
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	23,252	23,231	23,252	23,219
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

Thị trường tăng một cách thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhờ các mã cổ phiếu ngân hàng như BID (+1.5%), TCB (+0.4%), ACB (+2.0%), MBB (+1.3%) và VPB (+1.0%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0,26% lên 1,168 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 528 triệu cổ phiếu, tương đương 14,368 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 473 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, VRE và DXG với giá trị ròng lần lượt là 136 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào nhóm Vật liệu xây dựng như HSG (+2.7%), HPG (+3.3%) và NKG (+7.0%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như PDR (+1.3%) và PNJ (+1.1%). Trong số này, PNJ ghi nhận doanh thu tháng 01/2021 đạt 2,170 tỷ đồng (+30.2% n/n). Trong khi LNST đạt 168 tỷ đồng (+2.5% n/n).

Ngược lại, SBT (-1.1%), TCH (-1.1%), VHM (-1.2%), HDB (-1.4%), KDH (-1.5%) và VRE (-1.6%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có sự phục hồi thứ hai liên tiếp, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- Mỹ: Lợi tức trái phiếu Mỹ tăng cao gây rủi ro cho thị trường chứng khoán toàn cầu

Với việc các nền kinh tế lớn đang phục hồi nhanh chóng nhờ việc phân phối vắc xin COVID-19 trên quy mô lớn đang diễn ra trên toàn cầu, lợi tức trái phiếu chính phủ Hoa Kỳ đã nhanh chóng phục hồi từ mức thấp kỷ lục. Trong phiên giao dịch hôm thứ Năm, lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm đạt mức đỉnh một năm là 1.611%, mức chưa từng thấy kể từ đại dịch COVID-19 toàn cầu. Ngược lại, cũng trong phiên giao dịch hôm thứ Năm, các thị trường chứng khoán Mỹ đều lao dốc từ mức cao gần kỷ lục, trong đó chỉ số Dow giảm 1.75%, trong khi S&P 500 mất 2.45% và Nasdaq 3.52%, kéo theo sự lao dốc trên diện rộng của thị trường chứng khoán Châu Á một ngày sau đó. (Bloomberg, Reuters)

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Chờ cơn sóng lớn?

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Diễn biến thị trường

VNIndex đảo chiều đi xuống trong tuần giao dịch vừa qua do áp lực bán xuất hiện khi chỉ số ở gần vùng 1,200 điểm.

- Đề thị: Chờ cơn sóng lớn?

Xu hướng tăng trong dài hạn vẫn được duy trì khi các đường trung bình động dài hạn vẫn đang đi lên, đồng thời chỉ số đóng cửa trên toàn bộ các đường này. Hơn nữa, đường MA100 trở thành hỗ trợ mạnh khi được kiểm định vào cuối tháng 01/2021.

Trong ngắn hạn, các tín hiệu không có sự đồng nhất khi MACD tiếp tục duy trì tín hiệu xác nhận xu hướng tăng, trong khi hệ thống DMI và Stochastic lại cho thấy điều ngược lại. Đặc biệt, khối lượng giao dịch ở mức thấp, hàm ý tâm lý thận trọng của thị trường. Do đó, khả năng cao là VNIndex đang bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho xu hướng lớn tiếp theo.

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 1,170-1,200 điểm. Vùng hỗ trợ trong tuần này sẽ là vùng 1,100 điểm.

→ VNIndex đang hình thành giai đoạn tích lũy cho một xu hướng mới khi các tín hiệu kỹ thuật không có sự đồng thuận về xu hướng.

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

Trong trường hợp 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 hoặc khi breakout xuất hiện tại ngưỡng 1,200 điểm.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

▶ Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
03/03/2021	HHP	CTCP Giấy Hoàng Hà Hải Phòng	HSX	180.0	18,000,000	12,900
03/03/2021	BAB	Ngân hàng TMCP Bắc Á	HNX	7,085.0	708,500,000	16,000

- **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.