truefriend KIS Viet Nam Securities Corporation

02/03/2021

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,186.17	1.5	14.5	17.6	7.5
GTGD (tỷ đồng)	15,556				
VN30 (điểm, %)	1,191.83	1.6	15.7	22.1	11.3

Các chỉ số

	01/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	0.51	0.0	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (%, đcb)	0.93	0.0	0.2	0.3	0.1
VND/USD (%)	23,025	(0.0)	0.1	0.5	0.3
VND/JPY (%)	21,580	0.1	1.7	2.7	3.6
VND/EUR (%)	27,722	0.2	0.8	(0.3)	2.7
VND/CNY (%)	3,562	(0.2)	0.0	(1.2)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	1.43	0.0	0.4	0.5	0.5
WTI (USD/thùng, %)	62.38	1.4	16.5	40.0	28.6
Vàng (USD/oz, %)	65.32	1.4	15.9	37.7	26.1

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	108.9	HNG	(145.7)
HDG	36.2	PLX	(109.0)
DBD	16.5	BBC	(96.6)
HPG	15.8	STB	(60.4)
GAS	13.7	MBB	(57.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	129.9	HPG	(166.8)
HSG	20.6	CTG	(96.3)
SSI	19.4	VNM	(79.2)
STB	16.5	HDG	(45.6)
PDR	16.2	KDH	(25.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	5.9	Dịch vụ viễn thông	(3.7)
Bảo hiểm	4.2	Bán lẻ	(0.1)
Tài chính khác	4.1		
Tiện ích	2.7		
Vận tải	2.2		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tâm lý thị trường lạc quan
- **Việt Nam:** Tăng trưởng sản xuất tiếp tục với tốc độ chậm

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 22 - 26/02:** Áp lực rút vốn trên Đông Nám Á

Niêm yết mới & Đấu 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	16.9	2.7	11.7	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.2	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	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

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tâm lý thị trường lạc quan

Hiếu Trần
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hôm qua tăng vọt nhờ tâm lý thị trường lạc quan sau khi Hải Dương ngừng giãn cách xã hội từ ngày 3/3.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.26% lên 1,168 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 618 triệu cổ phiếu, tương đương 15,556 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 209 tỷ đồng, phiên bán ròng thứ bảy liên tiếp trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, CTG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 166 tỷ đồng, 96 tỷ đồng và 79 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ GAS (+2.9%), PVT (+3.5%), PVD (+4.3%), PVS (+3.6%), POW (+3.6%), BSR (+13%), PLX (1.4%) và OIL (+7.8%).

Bên cạnh đó, dòng tiền đổ vào Vật liệu xây dựng và Tài chính, cụ thể như SSI (+5.4%), HCM (+6.2%), VND (+5.4%), BVH (+4.6%), STB (+4.1%), MBB (+2.5%), CTG (+2.3%), HSG (+5.7%) và NKG (+6.8%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 3% như SBT (+5.5%), TCH (+3.7%) và VRE (+3.2%).

Ngược lại, MWG (-0.1%), PNJ (-0.2%) và VIC (-0.5%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo là ngưỡng 1,200 điểm, mức cao nhất của VNIndex. Do đó, nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu phá vỡ trước khi giải ngân trở lại.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- Việt Nam: Tăng trưởng sản xuất tiếp tục với tốc độ chậm

Theo dữ liệu mới nhất từ IHS Markit, lĩnh vực sản xuất của Việt Nam tiếp tục tăng trưởng tháng thứ 3 liên tiếp, tuy nhiên đà tăng trưởng vẫn ở mức thấp. Cụ thể hơn, chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam ghi nhận mức 51.6 điểm trong tháng 2, cao hơn không đáng kể so với mức 51.3 trong tháng 1. Sản lượng ngành sản xuất, tỷ lệ việc làm, và hoạt động mua hàng của các nhà sản xuất tăng nhẹ so với tháng trước, trong khi các đơn đặt hàng mới quay trở lại tăng trưởng nhờ vào nhu cầu xuất khẩu ấn tượng. Bên cạnh đó, niềm tin sản xuất trong ngành ghi nhận mứuc thấp nhất trong 6 tháng trở lại đây, theo kết quả khảo sát. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 22 - 26/02

Áp lực rút vốn trên Đông Nám Á

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tăng mạnh. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức cao nhất từ 03/2020 (2,820 tỷ đồng).

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu, Bất động sản, và Tài chính chịu áp lực bán cao nhất. Cụ thể, hoạt động bán ròng tập trung trên VNM, KDH, VIC, VRE, CTG, SSI, và HDB trong khi NVB, MBB, và SHS thu hút lực cầu ngoại đáng kể. Bên cạnh đó, nhóm này đã quay trở lại bán ròng trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, chủ yếu trên HPG và HSG. Ở chiều ngược lại, lĩnh vực Y tế thu hút phần lớn hoạt động mua ròng trên thị trường nhờ vào lực cầu cao trên PME.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á trải qua tuần bị rút vốn đầu tiên kể từ 11/2020. Cụ thể, dòng vốn bị rút khỏi Đông Nam Á ghi nhận ở mức 28 triệu

USD, cao nhất trong 3 tháng vừa qua. Singapore và Việt Nam là nguyên nhân chính khi dòng vốn bị rút khỏi Singapore ghi nhận ở mức cao nhất trong 2 năm trở lại đây. Ở chiều ngược lại, Thailand là quốc gia duy nhất thu hút dòng vốn trong tuần qua (7.5 triệu USD).

Việt Nam ghi nhận dòng vốn âm trong tuần đầu tiên kể từ 11/2020 (5 triệu USD). Cụ thể, VFMVN30 ETF là nguyên nhân chính khi quỹ này bị rút ròng 13 triệu USD. Ở chiều ngược lại, VFMVN Diamond và SSIAM VNFIN Lead thu hút 7.5 triệu USD trong tuần qua.

Niêm 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 hiên 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.