

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,194.43	0.0	1.7	10.2	8.2
GTGD (tỷ đồng)	15,602				
VN30 (điểm, %)	1,198.54	(0.4)	1.5	13.9	11.9

Các chỉ số

	22/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	0.1	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.95	0.2	0.1	0.1	0.1
VND/USD (%)	23,080	(0.1)	(0.2)	0.2	0.1
VND/JPY (%)	21,240	(0.3)	3.1	5.1	5.3
VND/EUR (%)	27,488	(0.1)	1.6	3.0	3.6
VND/CNY (%)	3,546	(0.1)	0.4	(0.3)	(0.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.68	(0.0)	0.3	0.8	0.8
WTI (USD/thùng, %)	61.10	(0.5)	(0.6)	29.9	25.9
Vàng (USD/oz, %)	64.70	0.3	(0.8)	29.2	24.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	54.2	HNG	(134.1)
PLX	34.4	VPB	(49.2)
GMD	32.0	NLG	(46.9)
REE	28.1	IJC	(45.6)
HPG	22.7	ACB	(35.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSB	57.5	VNM	(172.1)
VHM	22.7	CTG	(156.2)
FUEVFVND	11.5	HPG	(79.7)
PDR	9.7	POW	(25.3)
VRE	8.0	SSI	(24.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	3.6	Dịch vụ viễn thông	(3.1)
Bảo hiểm	1.8	Hàng hóa cá nhân	(3.0)
Vận tải	1.4	Truyền thông & giải trí	(2.0)
Ô tô & phụ tùng	0.8	Phần mềm & dịch vụ	(1.3)
Dịch vụ tiêu dùng	0.8	Bán lẻ	(0.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tích lũy trong ngắn hạn
- Mỹ:** Hoạt động kinh doanh dịch vụ của Mỹ tăng nhanh nhất trong 74 tháng

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 15 - 19/03:** Việt Nam dẫn đầu dòng vốn tại Đông Nam Á

Niềm 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	11.4	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.2	2.3	10.2	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)	5.6
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.8	2.3	2.3	8.5

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tích lũy trong ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam dao động trong biên độ hẹp do tâm lý thị trường khá thận trọng.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 1,194 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 681 triệu cổ phiếu, tương đương 15,602 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 463 tỷ đồng trong phiên bán ròng thứ hai liên tiếp trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, CTG và HPG với giá trị ròng lần lượt là 172 tỷ đồng, 156 tỷ đồng và 79 tỷ đồng.

Nhóm Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ VHM (+1.5%), VRE (+1.8%), NVL (+2.3%), ROS (+7.0%), FLC (+7.0%) và TCH (+0.9%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như VCB (+3.0%), SBT (+2.3%), BVH (+2.0%), CTG (+1.6%) và POW (+1.1%).

VJC tăng 1.7% sau khi thông báo bán cổ phiếu quỹ từ ngày 30/3 đến 28/4 theo phương thức khớp lệnh hoặc thỏa thuận. VJC dự kiến nhận được khoảng 2,300 tỷ đồng.

Ngược lại, STB (-2.0%), MBB (-1.9%), TCB (-1.7%), PDR (-1.5%), KDH (-1.4%) và FPT (-1.4%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, tâm lý thị trường trở nên thận trọng. Điều đó cho thấy rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên khi VNIndex tiếp cận ngưỡng 1,200 điểm. Cho đến khi VNIndex phá vỡ ngưỡng này, nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu xác nhận.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- Mỹ: Hoạt động kinh doanh dịch vụ của Mỹ tăng nhanh nhất trong 74 tháng

Dữ liệu gần đây chỉ ra rằng điều kiện kinh doanh trong lĩnh vực dịch vụ của Mỹ đã tăng trưởng với tốc độ kỷ lục kể từ tháng 7 năm 2014. Theo báo cáo mới nhất từ IHS Markit, hoạt động kinh doanh dịch vụ của khu vực tư nhân Mỹ dự kiến sẽ tăng trưởng với tốc độ kỷ lục trong hơn sáu năm rưỡi khi chỉ số PMI dịch vụ ghi nhận mức 59.8 trong tháng 2 so với 58.3 vào tháng 1. Mức tăng trưởng mạnh mẽ của lĩnh vực dịch vụ được hỗ trợ bởi các đơn đặt hàng mới tăng mạnh, do nhu cầu của khách hàng ngày càng tăng. Tuy nhiên, khảo sát cũng cho thấy lạm phát chi phí cũng tăng với tốc độ cao nhất kể từ khi chỉ số này được sử dụng từ tháng 10 năm 2009. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 15 - 19/03

Việt Nam dẫn đầu dòng vốn tại Đông Nam Á

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng tiếp tục ghi nhận ở mức cao (3,175 tỷ đồng).

Cụ thể, Tiêu dùng thiết yếu và Tài chính tiếp tục chịu áp lực bán cao nhất. Cụ thể, hoạt động bán ròng tập trung trên VNM, CTG, VCB, và MSB trong khi VND và OCB thu hút lực cầu ngoại đáng kể. Bên cạnh đó, nhóm này tiếp tục tập trung bán ròng trên lĩnh vực Bất động sản và DV tiện ích, chủ yếu trên NVL, VRE, VHM, và POW. Ở chiều ngược lại, lĩnh vực Năng lượng thu hút phần lớn hoạt động mua ròng trên thị trường nhờ vào lực cầu cao trên PLX.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á tiếp tục bị rút vốn, nhưng áp lực đã giảm. Cụ thể, dòng vốn bị rút khỏi Đông Nam Á ghi nhận ở mức 30 triệu USD, giảm 50% WoW. Áp lực rút vốn giảm nhờ vào dòng vốn tích cực tại Singapore và Việt Nam. Tuy nhiên, Indonesia, Malaysia, Thái Lan và Philippines tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực trong tuần trước.

Việt Nam dẫn đầu Đông Nam Á khi thu hút 8 triệu USD trong tuần trước. Cụ thể, VFMVN30 ETF bị rút ròng 6.7 triệu USD. Tuy nhiên, VFMVN Diamond thu hút 16 triệu USD trong tuần qua.

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
24/03/2021	AAT	CTCP Tiên Sơn Thanh Hóa	HSX	348.0	34,800,000	10,600
24/03/2021	SSB	NHTM Cổ phần Đông Nam Á	HSX	12,087.4	1,208,744,208	16,800

► 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
12/04/2021		Công ty TNHH MTV Muối Việt Nam	43.7	1,279,392	21,300	IPO; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
12/04/2021		Công ty TNHH MTV Lương thực Lương Yên	35.4	1,671,308	16,800	
05/04/2021		Công ty TNHH MTV In báo Nghệ An	34.5	3,355,370	12,000	

- **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.