

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,183.45	(0.9)	0.5	9.7	7.2
GTGD (tỷ đồng)	15,107				
VN30 (điểm, %)	1,186.98	(1.0)	0.4	13.5	10.9

Các chỉ số

	23/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.56	0.0	0.1	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.99	0.0	0.0	0.1	0.1
VND/USD (%)	23,077	0.0	(0.2)	0.2	0.1
VND/JPY (%)	21,270	(0.4)	2.9	5.0	5.1
VND/EUR (%)	27,459	0.1	1.9	2.7	3.7
VND/CNY (%)	3,543	0.0	0.5	(0.2)	(0.1)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.64	(0.1)	0.3	0.7	0.7
WTI (USD/thùng, %)	59.15	(3.9)	(4.1)	22.9	21.9
Vàng (USD/oz, %)	62.12	(3.9)	(5.0)	21.3	19.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	71.8	STB	(66.9)
FLC	47.5	DIG	(37.9)
MSB	40.9	IJC	(36.8)
GAS	33.9	VGC	(30.4)
TCB	22.4	E1VFN30	(28.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSB	113.3	VNM	(187.6)
MBB	91.1	CTG	(77.1)
ACB	47.1	VCB	(31.8)
E1VFN30	32.0	VIC	(29.7)
FUEFVNND	25.6	PLX	(28.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	1.6	Phần cứng & thiết bị	(4.3)
Năng lượng	1.5	Tài chính khác	(2.1)
Truyền thông & giải trí	1.3	Vận tải	(1.6)
Hàng hóa cá nhân	0.6	Ngân hàng	(1.5)
Tiện ích	0.6	Hàng hóa vốn	(1.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tâm lý thị trường bi quan
- Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng nhanh trong 2 tháng đầu năm 2020

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	16.7	2.7	11.3	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.1	2.3	10.1	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

Tâm lý thị trường bi quan

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng giảm do tâm lý thị trường bi quan.

Đóng cửa, VNIndex giảm 0.92% xuống còn 1,183 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 664 triệu cổ phiếu, tương đương 15,107 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 282 tỷ đồng trong phiên bán ròng thứ hai mươi ba liên tiếp trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, CTG và VCB với giá trị ròng lần lượt là 187 tỷ đồng, 77 tỷ đồng và 31 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với áp lực bán trên CTG (-1.5%), VCB (-1.2%), BID (-2.1%), HDB (-1.7%), TCB (-2.1%), ACB (-1.2%), MBB (-1.0%), STB (-2.1%) và EIB (-1.8%). Tuy nhiên, dựa vào tài liệu cho Đại hội cổ đông năm 2021 sắp tới, ngành Ngân hàng kỳ vọng lãi suất sau thuế năm nay sẽ phục hồi mạnh mẽ. Hầu hết các ngân hàng đều đặt kế hoạch tăng trưởng hai con số như BID tăng 44%, EIB tăng 61%, KLB tăng 533%, MBB tăng 36%, OCB tăng 26% và SHB tăng 69%.

Hôm nay, SeABank (HOSE: SSB) sẽ niêm yết 1.2 tỷ cổ phiếu lên HSX với giá tham chiếu 16,800 đồng mỗi cổ phiếu. SSB là một ngân hàng tầm trung với tổng tài sản 180 ngàn tỷ đồng và tổng vốn chủ sở hữu là 13 ngàn tỷ đồng.

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như NVL (-1.0%), VJC (-1.3%), VRE (-1.3%), SSI (-1.5%), MSN (-1.8%), POW (-1.8%), REE (-1.8%), KDH (-1.9%) và TCH (-2.4%).

PNJ đóng cửa không đổi ở mức 84,200 đồng mỗi cổ phiếu sau khi công bố doanh thu đạt 2,840 tỷ đồng (+40.7% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 112 tỷ đồng (+19% n/n) trong tháng 2. Trong 2 tháng đầu năm, doanh thu và thu nhập ròng của PNJ đạt 5,010 tỷ đồng (+37.4% n/n) và 380 tỷ đồng (+11.2% n/n).

Ngược lại, PDR (+2.9%), PLX (+2.1%), GAS (+1.4%) và FPT (+0.1%) đóng cửa trong sắc xanh.

Áp lực bán xuất hiện ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Điều đó cho thấy rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên khi chỉ số 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

▶ Việt Nam: Tăng trưởng tín dụng nhanh trong 2 tháng đầu năm 2020

Tiếp nối đà tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ vào cuối năm 2020, trong quý 1/2021, hoạt động cho vay của hệ thống ngân hàng tiếp tục được mở rộng. Theo Vụ trưởng Vụ Tín dụng NHNN Nguyễn Tuấn Anh, tính đến ngày 17/03, tăng trưởng tín dụng tăng 1.2% so với cuối năm 2020, tốt hơn nhiều so với mức tăng 0.68% cùng kỳ năm 2020. NHNN cũng đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2021 đạt 12% so với đầu năm. (NHNN)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	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.