

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,161.81	(1.8)	(0.0)	8.8	5.2
GTGD (tỷ đồng)	17,433				
VN30 (điểm, %)	1,165.61	(1.8)	(0.1)	12.7	8.9

Các chỉ số

	24/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	(0.0)	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.96	(0.0)	0.2	0.0	0.1
VND/USD (%)	23,080	(0.0)	0.1	0.2	0.1
VND/JPY (%)	21,242	0.0	2.8	5.1	5.3
VND/EUR (%)	27,298	0.5	2.9	3.6	4.3
VND/CNY (%)	3,540	0.0	1.1	0.1	(0.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.62	0.0	0.2	0.7	0.7
WTI (USD/thùng, %)	59.47	3.0	(5.9)	23.3	22.6
Vàng (USD/oz, %)	62.55	2.9	(6.7)	22.0	20.8

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	869.2	VCG	(249.4)
KBC	176.2	GAS	(177.7)
VGC	130.3	HNG	(116.0)
PLX	104.0	GEX	(73.8)
HPG	103.2	SSB	(41.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	163.7	KBC	(159.9)
CII	23.1	POW	(81.4)
FUEVFNVD	15.6	HPG	(55.2)
GVR	14.4	CTG	(54.4)
DBC	13.1	VNM	(51.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	0.7	Tài chính khác	(4.2)
		Thiết bị & DV y tế	(3.9)
		Ô tô & phụ tùng	(3.7)
		Bảo hiểm	(3.7)
		Hàng hóa cá nhân	(3.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phiên giảm mạnh thứ hai
- **Nhật:** Đà giảm của kinh tế tư nhân Nhật Bản tiếp tục tháng thứ 14 liên tiếp

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	16.4	2.6	11.1	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	13.8	2.3	10.0	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)	5.7
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

Phiên giảm mạnh thứ hai

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng giảm trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu điều chỉnh.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.83% xuống còn 1,161 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 732 triệu cổ phiếu, tương đương 17,433 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 381 tỷ đồng trong phiên bán ròng thứ 24 liên tiếp trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất KBC, POW và HPG với giá trị ròng lần lượt là 159 tỷ đồng, 81 tỷ đồng và 55 tỷ đồng.

Nhóm ngành ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã CTG (-3.7%), VCB (-1.1%), BID (-3.5%), HDB (-3.8%), TCB (-2.8%), ACB (-1.7%), MBB (-2.6%), STB (-2.1%) và EIB (-2.6%).

Tại Đại hội cổ đông năm 2021, Hội đồng quản trị VIB (-1,6%) đã trình kế hoạch nâng tổng tài sản năm 2021 lên 307,015 tỷ đồng (+26% n/n). Bên cạnh đó, kế hoạch lợi nhuận trước thuế, tổng dư nợ tín dụng và huy động vốn lần lượt kỳ vọng đạt 7,510 tỷ đồng (+29% n/n), 224,800 tỷ đồng (+31% n/n) và 234,790 tỷ đồng (+31.2% n/n). Đáng chú ý, tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức dưới 3%.

Hơn nữa, việc chốt lời đã đẩy ngành Năng lượng đi xuống như GAS (-1.9%), PVD (-5.4%), PVS (-3.0%), POW (-4.1%), BSR (-1.2%) và PLX (-1.6%). Trong số này, PLX đã bán xong 25 triệu cổ phiếu quỹ với giá bán bình quân 57,057 đồng mỗi cổ phiếu, tương ứng số tiền nhận được là 1,426 tỷ đồng.

29 trong tổng số 30 cổ phiếu thành phần của VN30Index đóng cửa trong sắc đỏ. Trong đó, một số mã giảm hơn 3% như TCH (-3.3%), BVH (-3.6%) và SSI (-4.9%).

Ngược lại, TCH (+6.9%), FLC (+6.6%), CEO (+3.3%) và FRT (+2.1%) có diễn biến tốt hơn thị trường chung.

VIC (+1.3%) sẽ tìm kiếm sự chấp thuận để phát hành khoảng 500 triệu USD trái phiếu mệnh giá 200,000 USD trong 5 năm với kỳ trả lãi nửa năm, lãi suất sẽ được thông báo sau.

Dựa trên phiên điều chỉnh thứ hai, tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn. Nếu VNIndex phá vỡ ngưỡng 1,150 điểm, mô hình hình chữ nhật sẽ được xác nhận. Trong trường hợp này, vùng 1,100 điểm là mục tiêu giá trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu xác nhận.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Nhật: Đà giảm của kinh tế tư nhân Nhật Bản tiếp tục tháng thứ 14 liên tiếp

Theo ước tính mới nhất từ IHS Markit, kết quả dữ liệu khảo sát sớm trong tháng 3 cho thấy các điều kiện kinh doanh trong khu vực tư nhân tiếp tục xấu đi trong 14 tháng liên tục, mặc dù đà giảm đã chậm lại đáng kể trong tháng 3. Theo đó, chỉ số PMI tổng hợp của Nhật Bản ước tính ghi nhận 48.3 điểm trong tháng 3, giảm nhẹ so với mức 48.2 vào tháng 2. Cụ thể hơn, chỉ số Flash PMI của lĩnh vực dịch vụ giảm về mức 46.5, cải thiện hơn so với mức 46.3 trong tháng trước đó, trong khi Flash PMI của ngành sản xuất tăng nhẹ, đạt 52 điểm. (IHS Markit)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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.