

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	31/03	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,191.44	0.4	2.0	7.9	7.9
GTGD (tỷ đồng)	14,420				
VN30 (điểm, %)	1,196.24	0.5	1.9	11.7	11.7

Các chỉ số

	31/03	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	0.0	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.91	0.2	0.0	0.1	0.1
VND/USD (%)	23,076	(0.0)	(0.2)	0.1	0.1
VND/JPY (%)	20,852	0.3	3.4	7.2	7.2
VND/EUR (%)	27,091	0.1	2.4	5.1	5.1
VND/CNY (%)	3,521	(0.3)	1.1	0.5	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.73	0.0	0.3	0.8	0.8
WTI (USD/thùng, %)	60.25	(0.5)	(2.0)	24.2	24.2
Vàng (USD/oz, %)	63.86	(0.4)	(3.4)	23.3	23.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	305.7	VPB	(74.5)
PLX	74.6	HPG	(73.4)
TDM	60.4	TCB	(36.5)
FLC	59.7	VNM	(31.9)
STB	58.5	MBB	(28.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	382.1	CTG	(151.8)
STB	35.1	VNM	(139.9)
OCB	19.3	VRE	(65.6)
CII	11.4	VCI	(55.3)
MSN	9.2	MBB	(52.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	4.9	Dịch vụ viễn thông	(5.9)
F&B	1.2	Thiết bị & DV y tế	(3.1)
Hàng không thiết yếu	1.0	Phần cứng & thiết bị	(1.8)
Phần mềm & dịch vụ	0.6	Hàng hóa cá nhân	(1.1)
Bất động sản	0.6	Bảo hiểm	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tiếp cận lại ngưỡng 1,200 điểm
- Việt Nam:** Dòng vốn FDI tăng nhanh lên mức cao nhất kể từ đầu 2020

Ngành & Doanh nghiệp

- Ngân hàng:** Tin vẫn

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	14.0	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)	5.7
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

Tiếp cận lại ngưỡng 1,200 điểm

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng phiên tăng thứ ba sau khi FTSE thông báo rằng thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục nằm trong nhóm thị trường cận biên (Frontier) và nằm trong danh sách theo dõi nâng hạng thị trường mới nổi.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.43% đóng cửa ở mức 1,191 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 683 triệu cổ phiếu, tương đương 14,420 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 233 tỷ đồng. Họ bán ra nhiều nhất CTG, VNM và VRE với giá trị ròng lần lượt là 151 tỷ đồng, 139 tỷ đồng và 65 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ VIC (+0.8%), VHM (+1.0%), VRE (+0.3%), NLG (+0.6%), ROS (+1.3%), FLC (+1.2%) và TCH (+0.4%).

Trong buổi họp đại hội cổ đông, MSN (+4.5%) đặt mục tiêu doanh thu 92-102 ngàn tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 2,500-4,000 tỷ đồng vào năm 2021. Trong khi đó, công ty sẽ không trả cổ tức năm 2021.

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào nhóm Vật liệu xây dựng với tâm điểm là HSG (+2.0%), HPG (+0.8%) và NKG (+2.8%). Trong đó, Hội đồng quản trị NKG đã thông qua việc mua lại một công ty giấy là Công ty TNHH Giấy Dae Myung Việt Nam.

Ngược lại, VJC (-1.4%), REE (-1.1%), VNM (-0.8%), VPB (-0.7%) và PLX (-0.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Bất chấp đợt phục hồi thứ ba, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn do mô hình hình chữ nhật. Nếu VNIndex không vượt qua ngưỡng 1,200 điểm, chỉ số sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,150 điểm. Do đó, các nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu xác nhận.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Dòng vốn FDI tăng nhanh lên mức cao nhất kể từ đầu 2020

Theo dữ liệu mới cập nhật gần đây từ Bộ Kế hoạch và Đầu tư, dòng vốn FDI đạt mức cao nhất trong quý 1/2021 kể từ khi đại dịch COVID-19 xuất hiện trên toàn cầu làm gián đoạn dòng vốn đầu tư toàn cầu. Cụ thể, vốn FDI đăng ký cho các dự án mới đạt mức cao nhất kể từ tháng 1/2020, đạt 3.91 tỷ USD, trong khi vốn đăng ký bổ sung cho các dự án hiện có đạt mức thấp chỉ 0.5 tỷ USD. Trong khi đó, dòng vốn đồng tư thông qua góp vốn & mua cổ phần tiếp tục chậm lại đáng kể, đạt mức thấp thứ 2 trong 4 năm qua, chỉ 0.26 tỷ USD. Theo đó, tổng số vốn FDI đăng ký đạt 4.67 tỷ USD trong tháng 3, mức cao nhất 14 tháng qua và tăng 124.27% n/n. Bên cạnh đó, hoạt động giải ngân cũng tăng tốc trở lại khi tăng lên mức cao nhất trong 3 tháng trở lại đây, đạt 1.6 tỷ USD và tăng 14.29% n/n. (MPI, KIS)

Ngành & Doanh nghiệp

Ngân hàng

Tăng tỷ trọng (Duy trì)

Kế hoạch kinh doanh tích cực cho 2021

Yến Trần
yen.tt@kisvn.vn

► Kế hoạch kinh doanh 2021 tích cực

1Q20 kết thúc cũng chính là giao đoạn các ngân hàng đang bận bịu công tác chuẩn bị tổ chức các Đại hội cổ đông (ĐHCD) thường niên năm 2021.

Với những thông tin về tài liệu họp ĐHCD và/hoặc định hướng từ ban điều hành, chúng tôi nhận thấy các ngân hàng dường như khá lạc quan về triển vọng năm 2021 với kỳ vọng tăng trưởng tín dụng cao, chất lượng tài sản và lợi nhuận tốt hơn.

Cụ thể, các ngân hàng VIB, MSB, MBB và KLB dự kiến sẽ tăng trưởng nhanh hơn mức trung bình ngành (theo chỉ thị gần nhất của NHNN cho năm 2021 là 12%) với chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng từ 20% đến 30%. Chúng tôi cũng thấy góc nhìn lạc quan đối với kế hoạch tăng trưởng tín dụng từ nhóm NHTPCP nhà nước như 12% cho VCB, 12-15% cho BID và 6-12% cho CTG. Trong khi đó, ACB tỏ ra khá thận trọng với mục tiêu tăng trưởng cho vay ở mức 9%.

Về lợi nhuận, ngân hàng BID, CTG, KLB, EIB và MSB kỳ vọng tăng trưởng mạnh mẽ sau khi đã giải quyết các tài sản (nợ xấu) tồn đọng giai đoạn trước trong khi các ngân hàng khác như MBB, VIB và VCB dự kiến tận dụng cơ hội từ việc đẩy mạnh tín dụng và thu thập ngoài lãi. Nhìn chung, nhóm 9 ngân hàng bên dưới đặt kế hoạch tăng LNST trung bình từ 21-22% trong 2021.

- Tăng trưởng tín dụng dẫn trước tăng trưởng tiền gửi trong 1Q21

Tổng cục Thống kê (GSO) đã công bố trong cuộc họp 1Q20 về tăng trưởng tín dụng cả nước đạt 1.47% ytd tính đến 19/03, chỉ số này cải thiện đáng kể từ 0.68% ytd vào cùng kỳ năm ngoái nhưng vẫn là mức thấp nếu so với các năm trước nữa. Với đặc điểm các ngân hàng thường đẩy mạnh hoạt động vào cuối mỗi quý, chúng tôi tin rằng điều này không phải là dấu hiệu cho thấy các ngân hàng thắt chặt tín dụng đối với nền kinh tế.

Trong khi đó, tăng trưởng tiền gửi của toàn hệ thống chậm lại, chỉ tăng nhẹ 0.54% ytd so với con số tăng trưởng 1.47% của tín dụng. Điều này có thể được lý giải cho sự biến động gần đây của lãi suất trên thị trường liên ngân hàng và lãi suất trái phiếu chính phủ. Khi mà nền kinh tế được sôi động hơn, lợi suất có thể biến động mạnh hơn trong những tháng tới.

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
19/04/2021	KHG	CTCP Bất động sản Khải Hoàn Land	1,600.0	16,000,000	10,000	
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.