

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,236.05	0.9	5.8	9.1	12.0
GTGD (tỷ đồng)	16,537				
VN30 (điểm, %)	1,249.90	1.0	6.5	13.2	16.7

Các chỉ số

	05/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.46	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.69	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	23,076	(0.0)	(0.2)	0.1	0.1
VND/JPY (%)	20,861	(0.1)	1.9	7.7	7.2
VND/EUR (%)	27,190	(0.4)	1.8	4.1	4.7
VND/CNY (%)	3,514	(0.0)	0.9	1.7	0.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.71	(0.0)	0.1	0.8	0.8
WTI (USD/thùng, %)	60.17	(2.1)	(9.0)	20.5	24.0
Vàng (USD/oz, %)	63.46	(2.2)	(8.5)	18.4	22.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	56.8	HNG	(99.7)
VIC	35.2	E1VFN30	(87.1)
VCB	29.7	MBB	(63.1)
CTG	28.0	NVL	(38.0)
TCB	23.3	PLX	(32.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	127.2	CTG	(178.9)
E1VFN30	85.2	MBB	(49.4)
VHM	77.5	BID	(38.0)
HPG	76.5	BVH	(29.1)
STB	48.3	VIC	(24.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	2.3	Truyền thông & giải trí	(2.7)
Bất động sản	1.2	Bảo hiểm	(1.6)
Tài chính khác	1.0	Năng lượng	(1.0)
Dịch vụ tiêu dùng	0.6	Ô tô & phụ tùng	(0.7)
Thiết bị & DV y tế	0.6	Tiện ích	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** VCB giúp thị trường tăng trưởng
- Việt Nam:** Ngân hàng có thể trì hoãn trích lập dự phòng đối với các khoản nợ cơ cấu lại trong ba năm

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow 29/03 - 02/04:** Dòng tiền đổ vào ETF tại Việt Nam

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	17.4	2.8	11.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.7	2.4	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)	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

VCB giúp thị trường tăng trưởng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng sau khi SBV ban hành Thông tư 03 sửa đổi Thông tư 01 liên quan đến việc cơ cấu lại các khoản nợ bị ảnh hưởng bởi COVID-19.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.95% lên 1,236 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 670 triệu cổ phiếu, tương đương 16,536 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 135 tỷ đồng. Họ mua ròng nhiều nhất MSN, E1VFN30 và VHM với giá trị ròng lần lượt là 127 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 77 tỷ đồng.

Nhờ thông tư 03 của SBV, Ngân hàng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là VCB (+4.3%), CTG (+1.7%), BID (+1.2%), HDB (+1.5%), MBB (+2.7%), STB (+2.4%) và EIB (+6.9%).

VND tăng trần trong phiên đầu tiên niêm yết trên HNX, VND chuyển sàn nhằm giảm bớt vấn đề quá tải giao dịch trên HSX.

PC1 (+0.4%) đạt mục tiêu đạt 8,003 tỷ đồng (+20% n/n) doanh thu và 513 tỷ đồng (-11% n/n) lợi nhuận vào năm 2021, và kế hoạch tỷ lệ cổ tức là 15%.

Vinhomes (+1.0%) đã được cấp cho hai dự án lớn vào tuần trước, đó là Thành phố Hạ Long Xanh ở tỉnh Quảng Ninh và Đại An ở tỉnh Hưng Yên.

Ngoài ra, một số chỉ số cấu thành VN30Index tăng hơn 2% như PDR (+5.3%), NVL (+4.3%) và SSI (+2.4%).

Ngược lại, KDH (-1.9%), BVH (-1.8%), PLX (-1.1%) và SBT (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ.

GAS (-1.0%) dự kiến doanh thu đạt 17,845 tỷ đồng (+5% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 2,234 tỷ đồng (-5% n/n). Bên cạnh đó, công ty cũng đang triển khai một số dự án như dự án kho chứa 1 triệu tấn LNG tại Thị Vải, dự án mở rộng và nâng công suất kho chứa LNG, dự án đường ống dẫn khí LNG Thị Vải - Phú Mỹ ...

Xu hướng tăng dài hạn được xác nhận nhờ sự bứt phá từ mô hình hình chữ nhật. Điều đó ngụ ý giá mục tiêu ngắn hạn là 1,250 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên gia tăng vị thế mua và tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt như Ngân hàng và Bất động sản.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Ngân hàng có thể trì hoãn trích lập dự phòng đối với các khoản nợ cơ cấu lại trong ba năm

Ngân hàng nhà nước ban hành Thông tư 03 về việc sửa đổi Thông tư 01 liên quan đến việc cơ cấu lại các khoản nợ bị tác động bởi COVID-19. Theo đó, SBV cho phép các ngân hàng thực hiện tái cơ cấu đối với các khoản vay có (1) Ngày giải ngân trước ngày 10/6/2020, (2) Trả gốc và/hoặc lãi từ 23/01/2020 - 31/12/2021. Theo đó, SBV cho phép các ngân hàng thực hiện tái cơ cấu đến ngày 31/12/2021, với kỳ hạn tối đa là 12 tháng. Các ngân hàng có thể trì hoãn việc trích lập dự phòng đối với các khoản nợ được cơ cấu lại trong ba năm. Tuy nhiên, các ngân hàng phải trích lập dự phòng ít nhất 30% vào cuối năm 2021, 60% vào cuối năm 2022 và 100% vào cuối năm 2023. SBV cũng yêu cầu các ngân hàng phân loại tất cả các khoản cho vay (bao gồm cả nợ cơ cấu lại COVID-19) và trích lập dự phòng như mức bình thường kể từ ngày 01/01/2024. (SBV)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow 29/03 - 02/04

Dòng tiền đổ vào ETF tại Việt Nam

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua từ khối ngoại tăng mạnh. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 4 triệu USD.

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 VCI trong khi MSN, STB, và SHB thu hút lực cầu ngoại đáng kể. Ở chiều ngược lại, lĩnh vực Bất động sản tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động mua ròng trên thị trường nhờ vào lực cầu cao trên VIC và NVL. Ngoài ra, lĩnh vực Công nghiệp, DV tiện ích và Nguyên vật liệu cũng được khối ngoại mua ròng mạnh, tập trung trên GEX, CII, PMG, và HPG.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á tiếp tục bị rút vốn, ghi nhận ở mức 5 triệu USD trong tuần trước. Áp lực rút vốn vẫn duy trì do Singapore và Malaysia ghi nhận dòng vốn âm. Tuy nhiên, dòng vốn âm trên Đông Nam Á đã phần nào được khôi phục nhờ vào dòng vốn tích cực tại Việt Nam.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (17 triệu USD), mức cao nhất trong 2 tháng vừa qua. Cụ thể, VFMVN30 ETF đã ngưng bị rút vốn và thậm chí thu hút 5.4 triệu USD. Ngoài ra, VFMVN Diamond và X FTSE Vietnam cũng nhận được phần lớn lực cầu ngoại khi 2 quỹ này thu hút 10 triệu USD trong tuần trước.

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
08/04/2021	LPT	CTCP Thương mại và Sản xuất Lập Phương Thành	UPCoM	80.0	8,000,000	10,600

► **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	IPO; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
12/04/2021		Công ty TNHH MTV Muối Việt Nam	43.7	1,279,392	21,300	
12/04/2021		Công ty TNHH MTV Lương thực Lương Yên	35.4	1,671,308	16,800	

- **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.