

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	12/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,252.45	1.7	6.0	5.0	13.5
GTGD (tỷ đồng)	20,902				
VN30 (điểm, %)	1,278.19	2.0	7.6	9.3	19.4

## Các chỉ số

	12/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.55	0.1	0.1	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.96	0.3	0.2	0.0	0.1
VND/USD (%)	23,067	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.1
VND/JPY (%)	21,100	(0.3)	0.2	5.3	6.0
VND/EUR (%)	27,435	(0.0)	0.4	2.6	3.8
VND/CNY (%)	3,523	(0.1)	0.5	1.2	0.4

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.65	(0.0)	0.0	0.5	0.7
WTI (USD/thùng, %)	59.53	0.4	(9.3)	11.9	22.7
Vàng (USD/oz, %)	63.29	0.5	(8.6)	11.9	22.2

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	84.9	FUEVFNVD	(56.1)
IMP	53.7	MSB	(46.4)
HPG	41.1	KBC	(38.5)
TCB	39.2	HAH	(24.2)
FLC	28.9	SSI	(23.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	104.7	VPB	(97.4)
STB	94.7	VCB	(90.6)
NVL	72.7	GAS	(85.1)
FUEVFNVD	55.0	CTG	(77.0)
HPG	39.1	VHM	(60.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Truyền thông & giải trí	(2.3)
Thiết bị & DV y tế	4.4	Phần cứng & thiết bị	(1.9)
Bất động sản	3.6	Dịch vụ tiêu dùng	(0.6)
Tài chính khác	2.3	Hàng hóa cá nhân	(0.6)
Ngân hàng	1.9	Dược & sinh học	(0.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Khối lượng gia tăng
- Việt Nam:** CPI quay đầu giảm do giá thực phẩm giảm nhanh sau Tết

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 05 - 09/04:** Dòng tiền quay trở lại trên Đông Nam Á

### 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	7.3	17.5	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)	6.2
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

#### Khối lượng giao tăng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng tăng khi khối lượng và giá trị giao dịch đều tăng. Theo đó, ngày 10/04, Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã thử nghiệm giao dịch với các công ty chứng khoán để giải quyết vấn đề quá tải giao dịch trên HSX.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.69% lên 1,252 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tăng lên 857 triệu cổ phiếu, tương đương 20,901 tỷ đồng.

Các nhà đầu tư nước ngoài đảo ngược bán ra với giá trị ròng là 218 tỷ đồng. Họ bán ròng nhiều nhất VPB, VCB và GAS với giá trị ròng lần lượt là 97 tỷ đồng, 90 tỷ đồng và 85 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ VIC (+5.7%), VHM (+2.9%), NVL (+5.9%), NLG (+3.9%), ROS (+6.9%), FLC (+2.5%) và SCR (+5.1%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 3% như VPB (+3.8%), SSI (+3.5%), HPG (+3.3%) và STB (+3.3%).

POW (+3.3%) dự kiến doanh thu đạt 7,783 tỷ đồng (-2% n/n) và lợi nhuận sau thuế đạt 720 tỷ đồng (+43% n/n) do giảm sản lượng từ các nhà máy điện như Cà Mau 1 & 2, Nhơn Trạch 1, Nhơn Trạch 2. Ngoài ra, công ty đã bán 20 triệu cổ phiếu PVM thu về tổng số tiền là 552 tỷ đồng với giá bán bình quân là 27,595 đồng mỗi cổ phiếu.

Ngược lại, TCH (-1.9%), GAS (-1.0%), SBT (-0.9%) và PDR (-0.4%) đóng cửa trong sắc đỏ.

VHC (-1.4%) đặt kế hoạch doanh thu 8,600 tỷ đồng (+22% n/n) và lợi nhuận sau thuế 700 tỷ đồng (-3% n/n) với tỷ lệ chia cổ tức tiền mặt từ 10% đến 20%. Năm 2021, VHC sẽ đầu tư 1,300 tỷ đồng để xây dựng nhà máy thức ăn chăn nuôi, trại cá giống...

VNIndex xác nhận mô hình hình chữ nhật nhỏ, đây là mẫu hình củng cố xu hướng. Điều này hàm ý về giá mục tiêu tiếp theo sẽ là 1,350 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên giữ 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: CPI quay đầu giảm do giá thực phẩm giảm nhanh sau Tết

Theo cập nhật dữ liệu vĩ mô trong tháng 3 từ Tổng cục Thống kê, chỉ số giá tiêu dùng CPI quay đầu giảm so với mức tăng vọt hồi tháng 2 là do việc giá lương thực và thực phẩm giảm, mặc dù trong bối cảnh giá năng lượng vẫn tăng đáng kể. Cụ thể, CPI trong tháng 3/2021 giảm 0.27% so với tháng 2, là tháng giảm đầu tiên sau khi tăng 3 tháng liên tục trước đó. Xét về giá cả các ngành, giá lương thực và thực phẩm giảm mạnh 1.46% t/t do nhu cầu suy giảm sau kỳ nghỉ Tết, khiến tổng CPI giảm 0.53%. Ngược lại, giá cả ngành giao thông tăng đến 2.29% t/t, giúp CPI tăng 0.21% t/t. (GSO, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 05 - 09/04

#### Dòng tiền quay trở lại trên Đông Nam Á

Đăng 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 2,300 tỷ đồng, cao nhất trong 10 tháng vừa qua.

Bất động sản và Nguyên vật liệu thu hút phần lớn lực cầu ngoại. Cụ thể, hoạt động mua ròng tập trung trên VHM, VRE, VIC, và HPG trong khi KDH và DXG bị bán ròng. Ở chiều ngược lại, Tài chính và Năng lượng chịu áp lực bán cao nhất, chủ yếu trên CTG, BID, VPB, và PLX. Ngoài ra, DV tiện ích cũng chịu áp lực bán ròng từ khối ngoại, tập trung phần lớn trên GAS. Đáng chú

ý, Tiêu dùng thiết yếu vẫn tiếp tục trải qua áp lực bán rông khi hoạt động bán trên VNM và VHC duy trì ở mức cao.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Đông Nam Á ghi nhận dòng vốn tích cực sau khi trải qua 6 tuần bị rút vốn liên tiếp. Dòng vốn tích cực ghi nhận ở mức 26 triệu USD. Cụ thể, sự trở lại của dòng vốn tích cực tại Đông Nam Á được đóng góp chủ yếu bởi Việt Nam và Indonesia. Đáng chú ý, dòng vốn tích cực tại Indonesia ghi nhận ở mức cao nhất trong 1 năm qua (18 triệu USD). Ngoài ra, dòng tiền đã ngưng thoát khỏi Singapore trong tuần trước.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (12 triệu USD), giảm 30% WoW. Cụ thể, dòng vốn vào Việt Nam giảm nhẹ là do sự sụt giảm của dòng vốn trên VFMVN30 ETF (giảm 87% WoW) và X FTSE Vietnam (giảm 50% WoW) trong khi dòng vốn vào VFMVN Diamond tiếp tục duy trì ở mức cao trong tuần trước. Tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng và bất động sản.

## Niềm 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
04/05/2021	AAA	CTCP Nhựa An Phát Xanh	2,217.6	75,000,000	14,000	-
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

- **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.