

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,238.71	(0.7)	5.0	3.7	12.2
GTGD (tỷ đồng)	21,048				
VN30 (điểm, %)	1,276.87	(0.6)	7.5	8.0	19.2

Các chỉ số

	16/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.0	0.1	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.98	0.0	0.2	0.1	0.1
VND/USD (%)	23,072	0.0	0.0	(0.0)	0.1
VND/JPY (%)	21,215	0.0	(0.2)	4.9	5.4
VND/EUR (%)	27,628	0.1	(0.2)	1.2	3.0
VND/CNY (%)	3,538	(0.0)	0.3	0.4	0.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.57	(0.0)	(0.0)	0.5	0.7
WTI (USD/thùng, %)	63.58	0.2	(1.9)	21.4	31.0
Vàng (USD/oz, %)	67.10	0.2	(1.9)	21.8	29.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	130.1	HDG	(184.9)
VCG	71.5	ROS	(178.4)
STB	69.3	VHM	(93.0)
GEX	57.6	FLC	(85.2)
IJC	54.8	CTG	(41.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	89.7	VHM	(179.8)
MBB	43.2	HPG	(156.3)
FLC	35.5	VNM	(148.7)
FUEFVND	25.8	CTG	(56.6)
DXG	23.6	BID	(34.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bất động sản	1.4	Dịch vụ viễn thông	(6.9)
Khác	0.7	Thiết bị & DV y tế	(5.0)
Bán lẻ	0.1	Tài chính khác	(2.8)
		Năng lượng	(2.7)
		Bảo hiểm	(2.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phiên điều chỉnh thứ 2
- Việt Nam:** Xuất khẩu tháng 3 được điều chỉnh tăng mạnh

Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Tích lũy ngắn hạn

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	17.2	2.8	11.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.4	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

Phiên điều chỉnh thứ 2

Hiếu Trần
hieut.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng giảm do hoạt động chốt lời ở các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.68%, đóng cửa ở mức 1,238 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 951 triệu cổ phiếu, tương đương 21,047 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 558 tỷ đồng. Họ bán ra nhiều nhất VHM, HPG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 179 tỷ đồng, 156 tỷ đồng và 148 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến tiêu cực với tâm điểm là CTG (-0.5%), VCB (-1.2%), BID (-2.4%), HDB (-2.6%), TCB (-1.1%), ACB (-2.2%), MBB (-1.3%), STB (-1.3%) và VPB (-2.1%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như TCH (-4.2%), PLX (-2.9%), BVH (-2.7%), SSI (-2.4%), VNM (-2.2%) và VJC (-2.1%).

Trong đại hội cổ đông, VCS (-0.1%) đặt mục tiêu doanh thu 6,797 tỷ đồng (+20% n/n) và lợi nhuận trước thuế là 1,919 tỷ đồng (+15% n/n). Bên cạnh đó, công ty hoãn kế hoạch niêm yết trên HSX do vấn đề quá tải giao dịch trên HSX.

AAA (-0.3%) công bố doanh thu 2,280 tỷ đồng (+45% n/n) và thu nhập ròng 89 tỷ đồng (+41% n/n) trong quý 1/2021. Công ty dự kiến đạt doanh thu 2,500 tỷ đồng (+38% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 120 tỷ đồng (+62% n/n).

Ngược lại, VIC (+1.5%), NVL (+5.4%), KDH (+1.0%), PDR (+5.0%) và MSN (+0.1%) đóng cửa trong sắc xanh.

VNIndex đóng cửa bên dưới cận trên của mẫu hình chữ nhật nhỏ, hàm ý mô hình này đã thất bại. Xu hướng tăng chưa được xác nhận một cách rõ ràng trong ngắn hạn. Do đó, các nhà giao dịch nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Xuất khẩu tháng 3 được điều chỉnh tăng mạnh

Hoạt động thương mại trong tháng 3/2021 được cải thiện đáng kể khi mà xuất khẩu hồi phục mạnh trở lại cùng với nhập khẩu tăng tốc sau kỳ nghỉ Tết tháng trước đó. Theo cập nhật mới nhất từ Tổng cục Hải quan Việt Nam, tổng xuất khẩu trong tháng 3 được điều chỉnh tăng đáng kể lên mức 29.65 tỷ USD so với ước tính trước đó 28.60 tỷ USD, tăng 22.88% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, tổng nhập khẩu cũng được điều chỉnh tăng nhẹ hơn so với ước tính của Tổng cục Thống kê, ghi nhận mức 28.46 tỷ USD và tăng 28.49% n/n. Theo đó, cán cân thương mại trong tháng 3 được điều chỉnh gần gấp 3 lần so với ước tính đầu tháng, đạt mức cao 1.19 tỷ USD. (Tổng cục Hải quan, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Tích lũy ngắn hạn

Dăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tích lũy trong tuần trước, xác nhận vùng kháng cự ngắn hạn quanh 1,250-1,260 điểm.

- ▶ Đồ thị: Xu hướng tăng vẫn duy trì

Các mẫu nến thân hẹp xuất hiện (đặc biệt là mẫu nến vào phiên thứ 6) đi kèm với khối lượng ở mức cao, điều này hàm ý cho

sự gia tăng của độ biến động.

MA20 và MA50 duy trì chuyển động hướng lên và hệ thống tín hiệu hai đường MA cũng đã xác nhận cho xu hướng tăng. Tuy nhiên, đà tăng đã chững lại trong ngắn hạn khi MA5 dần hướng ngang và giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh ngắn hạn có thể xuất hiện.

Ngưỡng 1,200 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ quan trọng trong ngắn hạn. Ở chiều ngược lại, vùng 1,250-1,260 điểm sẽ là ngưỡng kháng cự trong tuần này.

→ Giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh ngắn hạn có thể xuất hiện.

► Chiến lược đầu tư: Mua trên nhịp chỉnh ngắn hạn

Ngưỡng 1,200 đã bị phá vỡ và xu hướng tăng đã quay trở lại. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên nắm giữ vị thế và gia tăng tỉ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt trên nhịp pullback đầu tiên (khi ngưỡng 1,200 điểm được kiểm định lại).

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
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.