

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	19/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,260.58	1.8	5.6	11.5	14.2
GTGD (tỷ đồng)	19,323				
VN30 (điểm, %)	1,306.22	2.3	8.5	18.0	22.0

## Các chỉ số

	19/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.94	(0.0)	0.2	0.3	0.1
VND/USD (%)	23,072	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
VND/JPY (%)	21,333	(0.6)	(0.7)	4.0	4.8
VND/EUR (%)	27,628	0.1	(0.2)	1.2	3.0
VND/CNY (%)	3,545	(0.2)	(0.0)	0.4	(0.2)

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.56	(0.0)	(0.2)	0.5	0.6
WTI (USD/thùng, %)	63.08	(0.1)	2.7	19.1	30.0
Vàng (USD/oz, %)	66.69	(0.1)	3.3	19.3	28.7

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	138.0	ROS	(54.3)
NVL	104.9	HPG	(53.7)
STB	94.6	POM	(32.9)
AMD	92.4	MSN	(29.0)
IMP	86.4	GVR	(25.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	105.4	VNM	(262.6)
DXG	46.2	VHM	(145.3)
STB	38.1	MBB	(85.5)
NVL	19.2	HPG	(81.1)
DHC	12.6	KDH	(74.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	4.0	Truyền thông & giải trí	(1.6)
Phần cứng & thiết bị	3.9	Dịch vụ tiêu dùng	(1.0)
Vật liệu	3.8	Thiết bị & DV y tế	(0.5)
Bảo hiểm	2.6	Năng lượng	(0.3)
Hàng không thiết yếu	2.5	Dịch vụ thương mại	(0.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tâm lý thị trường lạc quan
- Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng nhanh trong quý đầu năm 2021

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 12 - 16/04:** Việt Nam dẫn đầu 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	17.6	2.8	11.9	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.8	2.4	10.7	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

#### Tâm lý thị trường lạc quan

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng mạnh trở lại sau khi Hoa Kỳ đưa Việt Nam ra khỏi danh sách thao túng tiền tệ.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.77% lên 1,260 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 779 triệu cổ phiếu, tương đương 19,323 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 982 tỷ đồng. Họ bán ròng nhiều nhất VNM, VHM và MBB với giá trị ròng lần lượt là 262 tỷ đồng, 145 tỷ đồng và 85 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt xu hướng với tâm điểm là các mã CTG (+1.2%), VCB (+2.3%), BID (+2.4%), HDB (+2.4%), TCB (+2.8%), ACB (+1.8%), MBB (+1.0%), STB (+3.6%), VPB (+1.2%) và EIB (+3.4%).

Một số mã cấu thành nên VN30Index tăng hơn 3% như MSN (+7.0%), PDR (+6.9%), HPG (+5.9%), KDH (+5.4%), VHM (+3.5%), PNJ (+3.4%) và REE (+3.3%).

HCM (+2.7%) đạt doanh thu 1,163 tỷ đồng (+160% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 222 tỷ đồng (+220% n/n) với dư nợ cho vay đạt 8,876 tỷ đồng trong quý 1/2021. Đáng chú ý, HCM đã bán gần hết danh mục tự doanh của họ chỉ còn 104 tỷ đồng.

Ngược lại, PLX (-1.8%), VNM (-0.8%), POW (-0.8%) và PLX (-0.6%) đóng cửa trong sắc xanh.

KDC (-0.2%) công bố doanh thu và lợi nhuận sau thuế đạt 2,322 tỷ đồng (+35% n/n) và 135 tỷ đồng (+182% n/n) trong quý 1/2021.

Dựa trên lực cầu cao trên các cổ phiếu vốn hóa lớn, tâm lý thị trường đã trở nên lạc quan trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giữ danh mục hiện tại trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Tăng trưởng tín dụng nhanh trong quý đầu năm 2021

Tiếp nối đà tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ vào cuối năm 2020, trong quý 1 năm 2021, hoạt động cho vay của hệ thống ngân hàng tiếp tục được mở rộng nhanh chóng. Theo thông tin từ NHNN, tăng trưởng tín dụng tăng 2.93% so với cùng kỳ năm ngoái, hơn gấp đôi so với tăng trưởng tín dụng trong quý 1/2020. NHNN cũng đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2021 đạt 12% so với cuối năm 2020. (NHNN)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 12 - 16/04

#### Việt Nam dẫn đầu Đông Nam Á

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tăng mạnh. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 2,300 tỷ đồng.

Áp lực bán trải đều trên các lĩnh vực trọng tâm. Cụ thể, Bất động sản, Tài chính, và Tiêu dùng thiết yếu chịu áp lực bán cao nhất, tập trung chủ yếu trên VHM, CRE, VRE, CTG, BID, VPB, và VNM trong khi NVL, VIC, FLC, STB, SSI, và MSN được nhóm này mua ròng mạnh. Ngoài ra, DV Tiện ích và Nguyên vật liệu cũng bị ảnh hưởng từ hoạt động bán khi nhóm này tập trung bán ròng trên GAS và HPG.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 13 triệu USD. Cụ thể, Indonesia và Malaysia bị rút vốn mạnh trong

tuần trước. Đáng chú ý, dòng vốn tiêu cực tại Malaysia ghi nhận ở mức cao nhất trong 1 tháng qua (27 triệu USD). Tuy nhiên, áp lực rút vốn tại Đông Nam Á đã phần nào được giảm bớt khi Việt Nam và Singapore thu hút dòng tiền mạnh trong tuần trước.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tích cực trong tuần trước (15 triệu USD), tăng 25% WoW. Cụ thể, dòng vốn vào Việt Nam tăng trở lại là do SSIAM VNFIN Lead ETF thu hút lực cầu mạnh trong tuần trước. Ngoài ra, dòng vốn vào VFMVN Diamond tiếp tục duy trì ở mức ổn định.

## 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	-

- **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.