

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,298.86	(2.3)	2.4	1.2	17.7
GTGD (tỷ đồng)	25,702				
VN30 (điểm, %)	1,412.00	(2.7)	0.7	(0.9)	31.9

Các chỉ số

	23/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.65	(0.2)	(0.3)	(0.3)	(0.2)
VND/USD (%)	22,830	(0.1)	0.7	1.0	1.2
VND/JPY (%)	20,748	0.1	0.3	2.2	7.8
VND/EUR (%)	26,754	(0.2)	1.1	5.3	6.4
VND/CNY (%)	3,520	(0.3)	0.9	2.0	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.28	0.0	0.0	(0.3)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	64.12	3.2	(11.0)	0.8	32.2
Vàng (USD/oz, %)	67.31	3.3	(9.2)	1.3	29.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	236.1	VHM	(130.4)
HPG	159.8	DIG	(32.2)
CTG	79.7	BID	(30.7)
VIC	76.7	MHC	(27.0)
TCB	61.9	SSB	(14.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	74.2	FUEVFVND	(226.8)
SSI	68.4	HPG	(85.4)
CTG	59.7	MSN	(78.8)
NLG	26.9	NVL	(53.2)
VNM	23.3	VIC	(48.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	4.8	Dịch vụ viễn thông	(6.2)
Truyền thông & giải trí	2.7	Dịch vụ thương mại	(4.4)
Tài chính khác	1.9	Bán lẻ	(3.6)
Phần cứng & thiết bị	0.8	Khác	(3.5)
Dịch vụ tiêu dùng	0.1	Ngân hàng	(3.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phiên sụp đổ thứ hai?
- Nhật:** Kinh tế Nhật Bản giảm mạnh với sức ép của đại dịch COVID-19 trở lại và bất ổn chuỗi cung ứng

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 16 – 20/08:** Dòng vốn tiêu cực trên các quỹ ETF chủ đạo

Lịch sự kiện

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	16.8	16.9	2.7	12.3	16.0
2021F	304,264	177,159	19.3	14.2	2.3	11.0	16.3

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

	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	2019	2020	2021F
GDP (% n/n)	2.6	4.5	4.5	6.6	7.0	2.9	6.4
Cán cân thương mại (tỷ USD)	10.7	3.3	2.8	(4.3)	10.4	19.8	1.8
CPI (% n/n, TB)	3.2	1.4	0.3	2.6	5.2	3.2	2.4
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	3.0	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,179	23,159	23,054	23,252	23,231	23,252	23,174
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(31.7)	33.1	4.0	(3.4)	(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 sụp đổ thứ hai?

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hôm qua lao dốc do áp lực bán ra đối với các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex giảm 2.30%, đóng cửa ở mức 1,298 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 787 triệu cổ phiếu, tương đương 25,702 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 381 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất FUEVFNDD, HPG và MSN với giá trị ròng lần lượt là 226 tỷ đồng, 85 tỷ đồng và 78 tỷ đồng.

Năng lượng là ngành có diễn biến kém tích cực với GAS (-1.94%), OIL (-6.11%), PLX (-2.22%), POW (-3.21%), PVC (-2.25%), PVD (-6.01%) và PVS (-6.00%).

Ngoài ra, nhóm Ngân hàng và Bất động sản có diễn biến kém hơn so với chỉ số chung như DXG (-4.77%), KDH (-3.55%), PDR (-3.41%), VRE (-3.70%), ACB (-4.76%), BID (-2.96%), EIB (-3.61%), HDB (-2.61%), MBB (-4.35%), SHB (-3.52%), STB (-4.59%), TCB (-3.47%), TPB (-3.43%), VCB (-2.80%) và VPB (-3.04%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 3% như MSN (-5.08%), MWG (-3.60%), PNJ (-3.28%) và HPG (-3.06%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào Chứng khoán với tâm điểm là các mã BSI (+7.33%), BVS (+9.01%), FTS (+5.65%), MBS (+1.68%), SHS (+9.94%), SSI (+1.44%), VDS (+5.56%) và VND (+0.57%).

Dựa trên phiên giảm mạnh thứ hai, xu hướng giảm được xác nhận trong ngắn hạn. Rủi ro giảm giá tăng trong ngắn hạn. Do đó, các nhà giao dịch nên cẩn thận và giảm các vị thế mua về mức an toàn.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Nhật: Kinh tế Nhật Bản giảm mạnh với sức ép của đại dịch COVID-19 trở lại và bất ổn chuỗi cung ứng

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, điều kiện kinh doanh của khu vực kinh tế tư nhân Nhật Bản đang xấu đi đáng kể do ảnh hưởng của nhu cầu suy giảm khi các biện pháp giãn cách xã hội được áp dụng và các khó khăn hiện hữu từ chuỗi cung ứng. Theo đó, chỉ số Flash PMI Composite Output index, đo lường sức khỏe nền kinh tế tư nhân, giảm sâu hơn trong tháng 8, ước tính ghi nhận mức 45.9 điểm so với mức 48.8 điểm trong tháng 7. Đà giảm này là mạnh nhất kể từ tháng 8 năm ngoái. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 16 – 20/08

Dòng vốn tiêu cực trên các quỹ ETF chủ đạo

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 5,400 tỷ đồng, cao nhất trong 2 tháng vừa qua.

Áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Tài chính. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên VHM, VIC, NVL, SSI, và CTG trong khi PVI và VND được mua ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu tiếp tục bị chi phối từ áp lực bán của khối ngoại, tập trung trên MSN và VNM. Ở chiều ngược lại, IT thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi DGW được mua ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tiếp tục duy trì ở mức cao tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 35 triệu USD. Đáng chú ý, Việt Nam tiếp tục là nguyên nhân chính cho sự trở lại của dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á, tiếp đến là Singapore. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã phần nào hạ nhiệt khi Malaysia và Thái Lan thu hút 14 triệu USD trong tuần trước.

Trong tuần trước, Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực, ở mức 44 triệu USD, tăng 40% WoW. Dòng vốn tiêu cực đã bắt đầu lan rộng trên các ETF chủ đạo. Cụ thể, hoạt động rút vốn tập trung trên Fubon FTSE Vietnam ETF và VFMVN Diamond ETF. Đáng chú ý, VFMVN Diamond ETF là nhân tố đóng góp chính cho sự gia tăng của dòng vốn tại Việt Nam. Do vậy, dòng vốn rút ra khỏi ETF này là tín hiệu đầu tiên cho sự suy yếu của dòng vốn ngoại tại Việt Nam.

Lịch sự kiện

► 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
24/09/2021	TEG	CTCP Năng lượng và BĐS Trường Thành	323.8	10,000,000	10,000	-
25/08/2021	BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3,670.9	8,261,611	22,800	Tạm hoãn

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
24/08/2021	08/09/2021	DGW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
24/08/2021	24/08/2021	DGW	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100%	
24/08/2021	10/09/2021	KSV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
24/08/2021		LSS	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/08/2021	09/09/2021	NBP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
24/08/2021	24/09/2021	PHS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	330
24/08/2021	25/09/2021	TCO	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/08/2021	15/09/2021	VRG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
25/08/2021	25/08/2021	BMI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20%	
25/08/2021	17/09/2021	BMJ	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
25/08/2021	10/09/2021	CDR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
25/08/2021	16/09/2021	IRC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	655
25/08/2021	24/09/2021	PHP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
25/08/2021	20/09/2021	SPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
25/08/2021	22/09/2021	TVC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
26/08/2021	15/09/2021	BSI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9%	900
26/08/2021	26/08/2021	HDB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25%	
26/08/2021	20/09/2021	TPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
26/08/2021	16/09/2021	VTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
27/08/2021	10/09/2021	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
27/08/2021	30/09/2021	JVC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/08/2021	30/09/2021	VDL	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **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.