

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,298.74	(0.0)	2.4	0.1	17.7
GTGD (tỷ đồng)	23,287				
VN30 (điểm, %)	1,418.26	0.4	1.2	(0.9)	32.5

Các chỉ số

	24/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.67	0.0	(0.3)	(0.3)	(0.2)
VND/USD (%)	22,829	0.0	0.8	1.0	1.2
VND/JPY (%)	20,809	(0.3)	0.3	1.9	7.5
VND/EUR (%)	26,792	(0.1)	1.3	5.1	6.3
VND/CNY (%)	3,523	(0.1)	0.7	1.9	0.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.27	0.0	(0.0)	(0.3)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	66.39	1.1	(7.9)	0.5	36.8
Vàng (USD/oz, %)	69.63	1.3	(6.0)	1.7	34.4

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	110.0	IJC	(119.0)
VIC	89.4	VHM	(63.3)
CTG	50.8	SSB	(25.2)
TCB	41.4	VGC	(19.6)
VNM	27.6	FUEVFNVD	(15.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	155.6	MSN	(69.3)
VHM	94.3	GMD	(62.0)
VHC	34.8	HPG	(42.9)
MBB	27.3	DPM	(27.8)
VNM	24.2	VRE	(24.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	2.7	Tài chính khác	(5.2)
Dịch vụ thương mại	2.1	Dịch vụ viễn thông	(2.5)
Bán lẻ	1.5	Hàng hóa vốn	(1.8)
Bảo hiểm	1.5	Dược & sinh học	(1.3)
Thiết bị & DV y tế	1.3	Truyền thông & giải trí	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự biến động cao
- Mỹ:** Tăng trưởng kinh tế Mỹ chậm lại dưới áp lực từ khủng hoảng nguồn cung và đợt bùng phát chủng virus Delta
- Việt Nam:** Dự thảo điều chỉnh giá dịch vụ chứng khoán

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

Sự biến động cao

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng chỉ số VNIndex gần như không thay đổi ở mức 1,298 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 702 triệu cổ phiếu, tương đương 23,286 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 132 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất SSI, VHM và VHC với giá trị ròng lần lượt là 155 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 34 tỷ đồng.

Chứng khoán là ngành có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là BSI (-6.14%), BVS (-8.82%), FTS (-5.88%), HCM (-6.83%), MBS (-7.97%), SSI (-3.47%), VCI (-6.59%), VDS (-6.86%) và VND (-6.19%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Năng lượng, cụ thể là GAS (+0.23%), PLX (+0.62%), PVC (+1.15%), PVD (+2.33%), PVS (+2.55%) và VSH (+1.88%).

Nhóm Ngân hàng, như ACB (+0.94%), BID (+0.25%), CTG (+0.15%), EIB (+0.42%), HDB (+0.30%), NVB (+3.31%), STB (+0.93%), TCB (+0.51%), TPB (+0.74%) và VPB (+0.66%), có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung.

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như BVH (+1.15%), MSN (+1.18%), MWG (+1.52%), SAB (+1.71%), VJC (+2.08%) và PDR (+4.62%).

Trong ngắn hạn, xu hướng giảm được xác nhận. 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

- Mỹ: Tăng trưởng kinh tế Mỹ chậm lại dưới áp lực từ khủng hoảng nguồn cung và đợt bùng phát chủng virus Delta

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, điều kiện kinh doanh của khu vực kinh tế tư nhân Mỹ tiếp tục được cải thiện trong tháng 8, tuy nhiên đà tăng trưởng lại chậm đi đáng kể về mức thấp nhất trong 8 tháng trở lại đây, với những áp lực mới từ khó khăn chuỗi cung ứng, thiếu nguyên liệu sản xuất, và đợt bùng phát dịch COVID-19 chủng Delta. Theo đó, chỉ số Flash U.S. Composite Output PMI, đo lường sức khỏe nền kinh tế tư nhân của Mỹ, giảm về mức thấp nhất trong năm nay, chỉ đạt 55.4 điểm so với mức 59.9 điểm trong tháng 7. Đây cũng là tháng thứ 3 liên tiếp ghi nhận đà tăng trưởng chậm lại kể từ tháng 5. (IHS Markit)

Tin tức

Trí Dương
tri.dd@kisvn.vn

- Việt Nam: Dự thảo điều chỉnh giá dịch vụ chứng khoán

Bộ Tài Chính vừa công bố Dự thảo về “Thông tư quy định Giá dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán áp dụng tại các tổ chức kinh doanh chứng khoán, ngân hàng thương mại tham gia vào thị trường chứng khoán Việt Nam” nhằm lấy ý kiến, điều chỉnh Thông tư 128/2018/BTC. Có một vài điểm thay đổi so với Thông tư hiện tại như sau:

STT	Nội dung	Thông tư 128/2018/TT-BTC	Dự thảo đề xuất thay đổi	Thay đổi
1	Giá dịch vụ môi giới mua, bán cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng quyền có bảo đảm (áp dụng cho chứng khoán niêm yết và chứng khoán đăng ký giao dịch)	Tối đa 0.5% GTGD	Tối đa 0.45% GTGD	-10%
2	Giá dịch vụ phát hành chứng chỉ quỹ mở, quỹ ETF	Tối đa 0.5% GTGD	Tối đa 0.45% GTGD	-10%
3	Giá dịch vụ đấu giá	Từ 20 triệu đồng/1 cuộc bán đấu giá cổ phần/mỗi loại chứng khoán đến 0.3% trên tổng giá trị cổ phần và các loại chứng khoán thực tế bán được	Từ 20 triệu đồng/1 cuộc bán đấu giá cổ phần/mỗi loại chứng khoán đến 0.15% trên tổng giá trị cổ phần và các loại chứng khoán thực tế bán được, tối đa là 150 triệu đồng/1 cuộc bán đấu giá	
4	Giá dịch vụ môi giới hợp đồng tương lai	Tối đa 15,000 đồng /Hợp đồng tương lai chỉ số	Tối đa 5,000 đồng /Hợp đồng tương lai chỉ số	-66.67%
		Tối đa 25,000 đồng /Hợp đồng tương lai trái phiếu Chính phủ	Tối đa 8,000 đồng /Hợp đồng tương lai trái phiếu Chính phủ	-68%

Dự thảo được đưa ra trong bối cảnh vào ngày 20/08/2021, thị trường chứng khoán một lần nữa ghi nhận mức cao kỷ lục về giá trị giao dịch và các công ty chứng khoán được cho rằng hưởng lợi từ thị trường với giá trị giao dịch duy trì ở mức cao. Từ ngày 01/07/2021, Thông tư 14/2020/TT-BTC đã được áp dụng. Theo đó, Ủy Ban chứng khoán giảm các loại phí cho nhiều hoạt động nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp trong tình hình dịch bệnh. Với đề xuất mới giảm các mức phí dịch vụ chứng khoán và điều chỉnh mạnh giá hợp đồng tương lai, điều này có thể làm giảm mức lợi nhuận của công ty chứng khoán. Tuy nhiên, dự thảo chỉ tập trung vào điều chỉnh mức trần áp dụng, điều đó có thể sẽ không ảnh hưởng nhiều đến các công ty theo đuổi chiến lược cạnh tranh về giá.

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
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 tuyển 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.