

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	26/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,301.12	(0.6)	1.9	(0.2)	17.9
GTGD (tỷ đồng)	17,648				
VN30 (điểm, %)	1,412.45	(1.1)	0.2	(1.7)	31.9

## Các chỉ số

	26/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	0.0	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.83	(0.0)	(0.1)	0.1	(0.0)
VND/USD (%)	22,790	0.1	1.0	1.2	1.4
VND/JPY (%)	20,721	0.1	0.7	1.9	7.9
VND/EUR (%)	26,833	(0.1)	1.1	5.2	6.1
VND/CNY (%)	3,516	0.2	0.9	2.6	0.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.35	0.0	0.1	(0.2)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	67.78	(0.8)	(5.7)	2.4	39.7
Vàng (USD/oz, %)	71.72	(0.7)	(3.7)	4.1	38.5

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	754.9	HPG	(118.9)
SSI	37.7	TCB	(52.1)
CTG	25.8	SSB	(46.7)
AGG	15.2	VIC	(43.9)
NKG	10.3	VPB	(43.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	82.6	VHM	(205.9)
VNM	43.2	CTG	(84.9)
E1VFVN30	22.1	HPG	(47.6)
DHC	18.8	GMD	(47.4)
SAB	16.0	MSN	(29.9)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	5.7	Tài chính khác	(1.8)
Dược & sinh học	1.8	Ngân hàng	(1.5)
Khác	1.4	Năng lượng	(1.2)
Hàng hóa vốn	1.4	Dịch vụ viễn thông	(1.0)
Phần cứng & thiết bị	1.2	Hàng không thiết yếu	(0.9)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên nhóm Ngân hàng
- Hàn Quốc:** Ngân hàng trung ương Hàn Quốc quyết định thắt chặt chính sách tiền tệ

### 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	12.4	16.0
2021F	304,264	177,159	19.3	14.2	2.3	11.1	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

#### Áp lực bán trên nhóm Ngân hàng

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng giảm do áp lực bán đối với ngành Ngân hàng.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.64%, đóng cửa ở mức 1,301 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 518 triệu cổ phiếu, tương đương 17,648 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 402 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VHM, CTG và HPG với giá trị ròng lần lượt là 550 tỷ đồng, 84 tỷ đồng và 47 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là ACB (-1.54%), BID (-2.15%), CTG (-2.95%), HDB (-0.74%), EIB (-1.42%), MBB (-1.75%), NVB (-1.72%), STB (-0.91%), TCB (-1.73%), TPB (-2.29%), VCB (-0.72%) và VPB (-0.98%).

Bên cạnh đó, lực bán ra đẩy ngành Năng lượng và Chứng khoán đi xuống, cụ thể là GAS (-1.15%), PLX (-1.72%), PVD (-1.11%), VSH (-0.72%), BSI (-1.11%), BVS (-2.99%), HCM (-3.51%), SSI (-1.45%), VCI (-2.01%) và VND (-1.36%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành VN30Index giảm hơn 3% như PDR (-3.80%) và PNJ (-3.15%).

Ngược lại, POW (+0.89%), GVR (+0.85%), VRE (+0.57%), SAB (+0.27%) và VNM (+0.12%) đóng cửa trong sắc xanh.

Dựa trên áp lực bán vào phiên chiều, xu hướng giảm vẫn được duy trì trong ngắn hạn. Rủi ro điều chỉnh tăng trong ngắn hạn. Do đó, các nhà giao dịch nên cẩn thận và giảm các vị thế cổ phiếu về mức an toàn.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

► Hàn Quốc: Ngân hàng trung ương Hàn Quốc quyết định thắt chặt chính sách tiền tệ

Vào ngày hôm qua, ngân hàng trung ương Hàn Quốc đã quyết định thắt chặt chính sách tiền tệ siêu nới lỏng hiện tại, khi nâng lãi suất điều hành từ 0.50% lên 0.75%. Trong bài thông cáo báo chí về chính sách tiền tệ mới, ngân hàng trung ương này cho rằng nền kinh tế Hàn Quốc vẫn đang tiếp tục phục hồi tốt mặc dù tiêu dùng cá nhân phần nào chậm lại cho đợt bùng phát dịch chủng Delta, nhờ vào đà tăng trưởng mạnh mẽ của xuất khẩu và đầu tư. Bên cạnh đó, họ cũng nhận xét điều kiện thị trường lao động đang tiếp tục hồi phục, khi tỷ lệ lao động tăng trưởng bền vững so với trong 2020. (Bank of Korea, Nikkei)

## 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	-

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.