

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	30/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,328.14	1.1	1.4	0.6	20.3
GTGD (tỷ đồng)	21,014				
VN30 (điểm, %)	1,431.05	0.9	(1.1)	(1.9)	33.6

Các chỉ số

	30/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.46	(0.0)	(0.0)	(0.1)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)
VND/USD (%)	22,797	(0.1)	0.7	1.1	1.3
VND/JPY (%)	20,774	(0.2)	0.7	1.2	7.6
VND/EUR (%)	26,903	(0.1)	1.2	4.4	5.8
VND/CNY (%)	3,525	(0.1)	0.7	2.6	0.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.31	(0.0)	0.1	(0.3)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	68.23	(0.7)	(7.7)	2.9	40.6
Vàng (USD/oz, %)	72.51	(0.3)	(5.0)	4.1	40.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	370.6	APH	(196.2)
FUEVFNDD	106.8	MBB	(66.6)
SSI	72.7	GEX	(57.0)
VNM	35.2	VPB	(46.0)
SCR	10.6	SSB	(44.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	80.0	VNM	(210.6)
CTG	69.9	MSN	(193.9)
MBB	62.5	FUEVFNDD	(108.8)
SSI	41.3	PNJ	(34.7)
DGC	32.0	VIC	(34.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	7.0	F&B	(0.3)
Dịch vụ viễn thông	6.8		
Dược & sinh học	6.1		
Bảo hiểm	3.2		
Ô tô & phụ tùng	3.1		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng?
- Việt Nam:** Gián đoạn sản xuất ở các ngành thâm dụng lao động gây sức ép lên lĩnh vực công nghiệp

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 23 - 27/08:** Dòng vốn tiêu cực duy trì 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	17.2	2.7	12.6	16.0
2021F	304,264	177,159	19.3	14.4	2.3	11.2	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	8.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Xu hướng tăng?

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng nhờ tâm lý lạc quan của nhà đầu tư.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.14% lên 1,328 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 658 triệu cổ phiếu, tương đương 21,013 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 390 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VNM, MSN và FUEVFNND với giá trị ròng lần lượt là 210 tỷ đồng, 192 tỷ đồng và 108 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ OIL (+4.07%), PVC (+3.33%), PVD (+3.01%), NT2 (+1.96%), PVS (+2.02%) và PVB (+3.73%).

Bên cạnh đó, nhóm Ngân hàng và Chứng khoán có diễn biến tích cực với chỉ số chung nhờ ACB (+1.26%), BID (+1.94%), CTG (+3.69%), EIB (+3.66%), MBB (+1.43%), NVB (+1.75%), STB (+2.20%), TCB (+2.39%), TPB (+1.91%), VCB (+1.53%), HCM (+3.74%) và SSI (+1.96%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 2% như BVH (+3.00%) và HPG (+2.31%).

Ngược lại, MSN (-2.43%), SAB (-0.88%), VIC (-0.74%) và AAA (-0.84%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Bất chấp phiên tăng điểm, chỉ số VNIndex cần sự bứt phá (đóng cửa trên đường trung bình động 50 kỳ) để xác nhận xu hướng tăng. Cho đến lúc 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

► Việt Nam: Gián đoạn sản xuất ở các ngành thâm dụng lao động gây sức ép lên lĩnh vực công nghiệp

Các biện pháp giãn cách nghiêm ngặt trong hoạt động sản xuất hiện tại vẫn đang là thách thức thực sự đối với doanh nghiệp sản xuất, khi mà số liệu sản xuất cập nhật tháng 8 cho thấy các hoạt động công nghiệp thâm dụng lao động phải giảm mạnh quy mô hoạt động để đáp ứng yêu cầu “1 con đường – 2 điểm đến” của Chính phủ. Bên cạnh đó, số liệu cũng cho thấy các ngành sản xuất phụ thuộc vào nhu cầu tiêu thụ nội địa cũng đang gặp khó khăn lớn. Đặc biệt là các ngành thực phẩm và đồ uống. Dưới tác động nặng nề của đợt dịch Delta lần này, tổng sản lượng công nghiệp IIP ghi nhận mức giảm mạnh nhất kể từ đợt dịch đầu tiên và cũng là tháng giảm thứ 3 liên tiếp, giảm 4.24% so với tháng 7. IIP cũng lần đầu tiên ghi nhận mức tăng trưởng âm so với cùng kỳ năm ngoái trong 1 năm trở lại đây, giảm 7.39% n/n. (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 23 - 27/08

Dòng vốn tiêu cực duy trì 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 đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,000 tỷ đồng, giảm 80% WoW.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Công nghiệp. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên VIC, VHM, KDH, VJC, và GMD trong khi NLG được mua ròng. Bên cạnh đó, Nguyên vật liệu cũng bị chi phối từ áp lực bán của khối ngoại, tập trung trên HPG. Ở chiều ngược lại, Tài chính thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi SSI, MBB, và STB được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 23 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 Indonesia thu hút 7 triệu USD trong tuần trước.

Trong tuần trước, dòng vốn tiêu cực tại Việt Nam đã hạ nhiệt, ghi nhận ở mức 15 triệu USD, giảm 60% WoW. Dòng vốn tiêu cực tiếp tục 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, dòng vốn ngoại đã rút khỏi VFMVN Diamond ETF tuần thứ hai liên tiếp, điều này hàm ý cho sự suy yếu của dòng vốn 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	-
21/09/2021		CTCP Vĩnh Sơn	1,150.0	4,588,500	201,044	Đấu giá cả lô; NĐT nước ngoài không được quyền mua

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
31/08/2021	31/08/2021	GMC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
31/08/2021		HAV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
31/08/2021	31/08/2021	IDV	HNX	Phát hành cổ phiếu	3%	
31/08/2021	31/08/2021	IDV	HNX	Phát hành cổ phiếu	15%	
31/08/2021		KKC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/08/2021	28/09/2021	NNB	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/08/2021	29/09/2021	PSN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
31/08/2021	25/09/2021	SSN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
01/09/2021	28/10/2021	AAA	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
01/09/2021	01/09/2021	AAA	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
01/09/2021	24/09/2021	ACC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
01/09/2021	24/09/2021	BDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
01/09/2021	01/09/2021	C47	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
01/09/2021	01/09/2021	C47	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5%	
01/09/2021	08/10/2021	GH3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
01/09/2021	04/10/2021	PGD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000

- **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.