

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,334.65	0.2	1.6	(0.5)	20.9
GTGD (tỷ đồng)	24,119				
VN30 (điểm, %)	1,426.94	(0.1)	(1.5)	(3.5)	33.3

Các chỉ số

	01/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.47	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.82	(0.0)	(0.1)	0.1	(0.0)
VND/USD (%)	22,770	0.1	0.8	1.2	1.4
VND/JPY (%)	20,655	0.6	1.3	1.9	8.3
VND/EUR (%)	26,880	0.3	1.5	4.8	5.9
VND/CNY (%)	3,523	0.2	0.8	2.5	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.32	0.0	0.1	(0.3)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	68.66	0.2	(7.2)	1.4	41.5
Vàng (USD/oz, %)	71.77	0.2	(6.0)	2.2	38.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	212.2	VHM	(996.3)
APH	158.2	VPB	(84.1)
HPG	119.3	CTG	(81.9)
MSN	84.9	TCB	(69.8)
SSI	27.6	HAH	(61.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	217.5	MSN	(287.6)
GVR	76.0	VHM	(287.5)
VRE	48.1	FUEVFNVD	(215.9)
MBB	42.5	KBC	(74.9)
VCB	34.3	VNM	(57.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	4.2	Dược & sinh học	(2.2)
Thiết bị & DV y tế	3.5	Phần cứng & thiết bị	(1.6)
Ô tô & phụ tùng	3.0	Dịch vụ viễn thông	(0.9)
Năng lượng	1.9	Dịch vụ tiêu dùng	(0.7)
Vật liệu	1.3	Bảo hiểm	(0.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự thận trọng trước kỳ nghỉ lễ
- Việt Nam:** Gánh nặng từ đại dịch tác động đến sức khỏe khu vực sản xuất công nghiệp

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Cần thêm tín hiệu xác nhận

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	11.3	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

Sự thận trọng trước kỳ nghỉ lễ

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn duy trì xu hướng tăng bất chấp số liệu kinh tế vĩ mô tiêu cực từ Tổng cục Thống kê trong tháng 08/2021.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.24% lên 1,334 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 703 triệu cổ phiếu, tương đương 24,119 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 617 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất MSN, VHM và FUEVFNDD với giá trị ròng lần lượt là 287 tỷ đồng, 287 tỷ đồng và 152 tỷ đồng.

Năng lượng vẫn dẫn dắt thị trường nhờ NT2 (+6.55%), PLX (+2.21%), POW (+5.06%), PVS (+0.77%) và VSH (+6.88%).

Bên cạnh đó, Tiêu dùng và Bất động sản có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung nhờ FRT (+2.67%), ANV (+2.23%), PAN (+2.17%), VHC (+0.91%), VNM (+0.80%), NVL (+0.29%), VHM (+0.56%) và VRE (+2.20%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành VN30Index tăng hơn 2% như GVR (+3.48%) và VRE (+2.20%).

Ngược lại, PDR (-2.50%), MSN (-1.26%), HDB (-1.16%) và KDH (-1.13%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Áp lực bán đẩy nhóm Ngân hàng đi xuống, cụ thể là EIB (-1.18%), HDB (-1.16%), NVB (-1.38%), SHB (-2.18%), STB (-0.55%), TCB (-0.41%) và VPB (-0.16%).

Dù có phiên tăng điểm thứ 3 nhưng VNIndex vẫn chưa xác nhận xu hướng tăng. Cho đến khi VNIndex đóng cửa trên đường trung bình động 50 kỳ hay vùng 1,340 điểm, thì các nhà đầu tư nên cẩn thận và đứng ngoài quan sát.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

▶ Việt Nam: Gánh nặng từ đại dịch tác động đến sức khỏe khu vực sản xuất công nghiệp

Sức khỏe của lĩnh vực sản xuất công nghiệp Việt Nam đang đối mặt với những thách thức lớn trong bối cảnh đại dịch tệ nhất từ trước đến nay, khi mà các yêu cầu về giãn cách xã hội trong môi trường làm việc khiến hoạt động sản xuất khó có thể duy trì. Trong cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, chỉ báo PMI sản xuất của Việt Nam trong tháng 8 rơi mạnh về mức thấp thứ 2 từ trước đến nay, ghi nhận chỉ 40.2 điểm so với 45.1 điểm trong tháng trước. Trong đó hầu hết các chỉ tiêu sản xuất đều giảm mạnh. Một số chỉ báo đang chỉ ra các vấn đề trong chuỗi cung ứng lĩnh vực sản xuất công nghiệp ở hiện tại, khi mà thời gian giao hàng đang kéo dài nhất trong lịch sử PMI Việt Nam kèm với tình trạng thiếu nguyên liệu sản xuất. Bên cạnh đó, một số chỉ báo về nhu cầu cũng đang rất tiêu cực, trong đó số lượng các đơn đặt hàng mới, bao gồm cả những đơn hàng xuất khẩu, giảm mạnh về mức thấp nhất trong 16 tháng qua kể từ đợt phong tỏa toàn quốc hồi tháng 4 năm ngoái. Do đó, sản lượng công nghiệp ở khu vực kinh tế tư nhân cũng giảm về mức thấp thứ 2 kể từ khi chỉ số được vận hành. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Cần thêm tín hiệu xác nhận

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

▶ Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex đảo chiều tăng trưởng nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

▶ Đồ thị: Cần thêm tín hiệu xác nhận

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex hình thành đáy quanh vùng 1,300 điểm khi phá vỡ cận trên của mẫu hình chữ nhật nhỏ. Tuy

nhiên, xu hướng tăng vẫn chưa được xác nhận khi chỉ số vẫn đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ và khối lượng vẫn ở mức thấp. Do đó, VNIndex cần thêm tín hiệu xác nhận (như đóng cửa trên đường MA 50) để xác nhận xu hướng tăng.

Trong trung và dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động dài hạn như MA125 và MA200. Thêm vào đó, đường xu hướng (đường màu đỏ trong Hình 1) đang hướng lên, hàm ý về một xu hướng tăng lớn.

Vùng 1,300 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,350-1,380 điểm được kỳ vọng sẽ là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex cần thêm tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn.

► Chiến lược đầu tư: Chờ tín hiệu xác nhận

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên chờ đợi tín hiệu xác nhận trước khi mở vị thế mua trở lại. Bên cạnh đó, xu hướng tăng vẫn được duy trì. Vì thế, sự điều chỉnh có thể là cơ hội để tích lũy cổ phiếu trong dài hạn ở những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như ngưỡng 1,300 điểm.

Lịch sự kiện

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	GT niêm yết	SL niêm yết	Giá tham chiếu
08/09/2021	BCA	CTCP B.C.H	UPCoM	190.0	19,000,000	11,000
08/09/2021	TOS	CTCP Dịch vụ biển Tân Cảng	UPCoM	265.0	26,500,000	32,000

► 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
27/09/2021	BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3,670.9	8,261,611	22,800	-
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
06/09/2021	04/10/2021	CCV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/09/2021	06/09/2021	HPX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15%	
06/09/2021	01/10/2021	OPC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/09/2021	06/09/2021	SRF	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
07/09/2021	08/10/2021	DNC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
07/09/2021		IDP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/09/2021	07/09/2021	SIP	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	15%	
07/09/2021	07/09/2021	VIX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100%	
07/09/2021	07/09/2021	VIX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15%	
07/09/2021	30/09/2021	VNM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
08/09/2021	06/10/2021	APG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/09/2021	08/09/2021	GKM	HNX	Phát hành cổ phiếu	50%	

08/09/2021	08/09/2021	SSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	17%	
08/09/2021	08/09/2021	SSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	33%	
08/09/2021	30/09/2021	TDB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
09/09/2021	24/09/2021	GIC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
09/09/2021	12/10/2021	IDC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/09/2021		NQT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
09/09/2021	24/09/2021	TBC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
09/09/2021	29/09/2021	VIH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
09/09/2021		VVN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
10/09/2021	30/09/2021	SZL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30%	3,000

- **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.