

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	06/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,346.39	0.9	2.4	0.4	22.0
GTGD (tỷ đồng)	27,950				
VN30 (điểm, %)	1,441.54	1.0	(0.5)	(2.5)	34.6

Các chỉ số

	06/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.1	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.65	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.2)
VND/USD (%)	22,771	(0.0)	0.7	1.2	1.4
VND/JPY (%)	20,724	(0.1)	0.4	1.7	7.9
VND/EUR (%)	27,020	0.1	(0.2)	3.7	5.4
VND/CNY (%)	3,528	(0.2)	0.3	2.0	0.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.32	0.0	0.0	(0.2)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	68.80	(0.7)	0.8	(1.2)	41.8
Vàng (USD/oz, %)	72.10	(0.7)	2.0	0.3	39.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
APH	250.5	VHM	(485.3)
VCG	190.0	IJC	(48.6)
TVB	59.7	GEX	(35.0)
VIC	54.6	HPG	(29.5)
VNM	36.9	FUEVFNVD	(28.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	89.8	VHM	(361.6)
HSG	46.6	VNM	(76.7)
VND	41.5	MSN	(61.0)
HPG	37.1	VIC	(38.0)
VCB	32.2	SSI	(32.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.9	Thiết bị & DV y tế	(4.6)
Truyền thông & giải trí	3.6	Dược & sinh học	(2.3)
Dịch vụ viễn thông	3.1	Bảo hiểm	(0.7)
Phần mềm & dịch vụ	2.6	F&B	(0.1)
Dịch vụ thương mại	2.6		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xác nhận xu hướng tăng?
- Việt Nam:** Lĩnh vực sản xuất thâm dụng lao động bị ảnh hưởng mạnh bởi đại dịch COVID-19

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 30/8 – 1/9:** Dòng vốn tích cực quay trở lại

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	17.3	2.8	12.8	16.0
2021F	304,264	177,159	19.3	14.5	2.4	11.5	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

Xác nhận xu hướng tăng?

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn nhờ dòng tiền đổ vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.88% lên 1,346 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 926 triệu cổ phiếu, tương đương 27,950 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 264 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VHM, VNM và MSN với giá trị ròng lần lượt là 361 tỷ đồng, 76 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ CEO (+8.60%), DXG (+3.62%), FLC (+6.64%), ITA (+1.51%), KDH (+4.20%), LDG (+5.96%), NDN (+1.79%), NLG (+5.54%), TDH (+6.94%), VHM (+1.31%), VIC (+0.96%) và VRE (+0.72%).

Bên cạnh đó, nhóm Năng lượng và Vật liệu tăng trưởng vượt trội so với chỉ số chung, cụ thể là GAS (+2.03%), OIL (+3.91%), PVB (+6.43%), PVC (+9.37%), PVS (+1.92%), HPG (+4.07%), HSG (+6.99%) và NKG (+5.45%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như HDB (+2.73%), FPT (+2.71%), TPB (+1.75%), MBB (+1.43%), PNJ (+1.41%), TCB (+1.35%) và STB (+1.29%).

Ngược lại, GVR (-2.00%), SSI (-1.96%), MSN (-1.65%), BVH (-0.70%), VPB (-0.65%) và POW (-0.40%) đóng cửa trong vùng đỏ.

Chỉ số VNIndex xác nhận xu hướng tăng trong ngắn hạn do chỉ số đóng cửa trên đường trung bình động 50 kỳ. Do đó, nhà đầu tư có thể gia tăng tăng vị thế cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Lĩnh vực sản xuất thâm dụng lao động bị ảnh hưởng mạnh bởi đại dịch COVID-19

Các biện pháp giãn cách nghiêm ngặt hiện nay vẫn đang là thách thức lớn đối với các doanh nghiệp sản xuất, đặc biệt các loại hình sản xuất thâm dụng lao động, khi mà số liệu cho thấy các lĩnh vực này đang phải thu hẹp hoạt động sản xuất trong ngắn hạn để phù hợp với điều kiện mới. Bên cạnh đó, chúng tôi cũng thấy hoạt động của các lĩnh vực sản xuất phục vụ tiêu dùng nội địa đang lao dốc, đặc biệt các ngành thực phẩm và đồ uống. Dưới tác động của đợt dịch chủng Delta lần này, sản lượng sản xuất trong tháng 8, chỉ số IIP, tiếp tục lao dốc tháng thứ 3 liên tiếp, và đã giảm chậm mức nhanh nhất kể từ tháng 4 năm ngoái, giảm 4.24% so với tháng trước. Tăng trưởng so với cùng kỳ năm ngoái của IIP cũng giảm mạnh về mức âm lần đầu tiên trong một năm trở lại đây, giảm 7.39% n/n. (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 30/8 – 1/9

Dòng vốn tích cực quay trở lại

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chi phối. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,100 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên VHM, KBC, và VIC trong khi THD và VRE được mua ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu và Tiêu dùng không thiết yếu cũng bị chi phối từ áp lực bán của khối ngoại, tập trung trên MSN, VNM, VHC, và PNJ. Ở chiều ngược lại, Tài chính tiếp tục thu hút phần lớn lực cầu ngoại tuần thứ hai liên tiếp khi CTG, VCB, và MBB được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 8 triệu USD. Đáng chú ý, Việt Nam và Singapore là 2 quốc gia đóng góp chính cho sự quay trở lại của dòng vốn tích cực sau 4 tuần bị rút vốn liên tiếp. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực tăng mạnh tại Thái Lan (16 triệu USD), ghi nhận ở mức cao nhất trong 4 tháng vừa qua.

Trong tuần trước, dòng tiền đã quay trở lại Việt Nam, ghi nhận ở mức 10 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn trên Fubon FTSE Vietnam ETF và VFMVN Diamond ETF đã giảm đáng kể. Ngoài ra, dòng vốn ngoại tập trung chủ yếu trên VFMVN30 ETF và VanEck Vietnam ETF khi 2 quỹ ETF này thu hút tổng cộng 12 triệu USD.

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
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.