

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	10/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,345.31	0.1	(1.3)	1.6	21.9
GTGD (tỷ đồng)	19,104				
VN30 (điểm, %)	1,448.33	0.1	(3.1)	(0.2)	35.3

## Các chỉ số

	10/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.55	0.0	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	0.0	(0.0)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,763	(0.0)	0.7	0.9	1.5
VND/JPY (%)	20,704	0.0	0.1	1.4	8.0
VND/EUR (%)	26,933	(0.0)	(0.2)	3.7	5.7
VND/CNY (%)	3,535	(0.3)	(0.1)	1.6	0.1
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.32	0.0	(0.0)	(0.1)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	69.32	1.7	1.5	(1.4)	42.9
Vàng (USD/oz, %)	72.70	1.7	2.9	0.2	40.3

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPI	143.7	VHM	(312.9)
FUEVFNVD	37.3	VPB	(74.8)
TPB	21.8	SSB	(40.0)
DIG	14.2	VIC	(22.7)
DHC	12.3	FPT	(15.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	65.3	VHM	(562.6)
PNJ	48.0	DPM	(60.4)
HPG	42.7	VNM	(55.0)
VND	41.4	VIC	(44.5)
VCI	31.6	KBC	(41.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.6	Thiết bị & DV y tế	(4.3)
Hàng không thiết yếu	2.8	Vật liệu	(0.7)
Truyền thông & giải trí	2.1	Dược & sinh học	(0.4)
Dịch vụ tiêu dùng	1.9	Hàng hóa cá nhân	(0.3)
Bảo hiểm	1.8	Năng lượng	(0.3)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự phân hóa
- Việt Nam:** Lợi suất trái phiếu chính phủ rơi về mức thấp kỷ lục

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Đà tăng vẫn chưa cải thiện

### 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	16.9	17.4	2.8	12.8	16.0
2021F	304,264	177,159	19.3	14.5	2.4	11.4	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)	6.1
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 phân hóa

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng tăng. Tuy nhiên, các cổ phiếu đang phân hóa khi áp lực bán xuất hiện trong phiên chiều.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.10% lên 1,345 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 571 triệu cổ phiếu, tương đương 19,104 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 750 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VHM, DPM và VNM với giá trị ròng lần lượt là 562 tỷ đồng, 60 tỷ đồng và 54 tỷ đồng.

Tiêu dùng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã FMC (+4.00%), MPC (+4.79%), PAN (+2.57%), PNJ (+3.87%), SAB (+1.75%), VHC (+2.97%) và VNM (+1.53%).

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào Bất động sản với một số mã đi lên như HDG (+0.37%), KDH (+0.12%), LDG (+0.31%), NVL (+0.10%), VRE (+2.00%) và TDH (+6.15%).

Ngược lại, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index đóng cửa trong sắc đỏ như GRV (-1.63%), HPG (-0.77%), SSI (-0.34%) và PLX (-0.20%).

Áp lực bán đẩy nhóm Ngân hàng đi xuống, ACB (-0.46%), BID (-0.38%), CTG (-0.31%), HDB (-1.89%), MBB (-0.70%), SHB (-0.38%), STB (-0.55%), TPB (-1.06%) và VCB (-0.10%).

Dựa trên phiên tăng điểm thứ hai, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn. Do đó, các nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tập trung vào nhóm ngành dẫn dắt.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Lợi suất trái phiếu chính phủ rơi về mức thấp kỷ lục

Số liệu hiện tại đang cho thấy tình trạng dư thừa thanh khoản trên hệ thống ngân hàng, nguyên nhân chính là do tác động nghiêm trọng của đại dịch đến hoạt động kinh tế và cho vay, đang ảnh hưởng mạnh đến mặt bằng lãi suất trong nước. Tính đến cuối tháng 8, lợi suất trái phiếu chính phủ ở tất cả các kỳ hạn đồng loạt rơi về mức thấp nhất lịch sử, trong đó lợi suất kỳ hạn 5 năm lần đầu tiên giảm dưới 1%, trong khi lợi suất kỳ hạn 10 năm giảm gần về mức 2%. Cụ thể hơn, trên thị trường TPCP sơ cấp trong tháng 8, các lợi suất trung hạn giảm mạnh 14.5 điểm cơ bản và 7 điểm cơ bản về mức 0.92% và 1.25%. Lợi suất dài hạn, bao gồm kỳ hạn 10 năm, 15 năm, 20 năm, và 30 năm, cũng giảm tương ứng 7 đcb, 13.5 đcb, 6.5 đcb, và 5.5 đcb, lần lượt ghi nhận mức 2.09%, 2.30%, 2.85%, và 3.00%. Theo quan điểm của chúng tôi, 1 thời kỳ mới của dòng vốn rẻ đang và sẽ diễn ra sắp tới, rất có thể sẽ kéo dài trong quý 3 và đến cuối quý 4, trước khi có thể đảo ngược. (HNX, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Đà tăng vẫn chưa cải thiện

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục tích lũy trong tuần giao dịch trước, hình thành vùng hỗ trợ ngắn hạn quanh 1,300 điểm và chưa xuất hiện tín hiệu tin cậy cho xu hướng tiếp theo.

► Đồ thị: Vùng 1,200 điểm sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng

Bollinger bands dần co hẹp và các đường MA chủ đạo hướng ngang, tín hiệu cho giai đoạn tích lũy ngắn hạn.

Vùng 1,380-1,400 điểm sẽ là vùng kháng cự quan trọng cho sự tiếp tục của xu hướng tăng trong tuần này trong khi vùng 1,300 điểm sẽ là vùng hỗ trợ trong tuần.

Đáng chú ý, đáy sau cao hơn đáy trước đã xuất hiện và breakout tại vùng 1,400 điểm là cần thiết cho sự xác nhận của xu hướng tăng.

Xu hướng tăng dài hạn vẫn chưa bị phá vỡ, xác nhận bởi hệ thống tín hiệu hai đường MA (MA200 và MA50).

→ Chỉ số VNIndex được kì vọng sẽ kiểm định lại vùng 1,380-1,400 điểm trong tuần giao dịch này.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Xu hướng tăng dài hạn vẫn duy trì nhưng sự tiếp tục của xu hướng tăng chỉ được xác nhận khi breakout xuất hiện tại vùng 1,400 điểm. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế những cổ phiếu dẫn dắt và chờ tín hiệu tin cậy trong tuần này. Ở chiều ngược lại, vị thế trên các cổ phiếu dẫn dắt nên được giảm khi ngưỡng 1,300 điểm bị phá vỡ.

## 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
14/09/2021	SGL	CTCP Đầu tư phát triển Sài Gòn 3 Group	UPCoM	754.6	75,464,700	30,000

### ► 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
13/09/2021	01/10/2021	HTC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
14/09/2021	14/09/2021	C4G	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	6%	
14/09/2021	14/09/2021	CRE	HOSE	Phát hành cổ phiếu	95%	
14/09/2021	14/09/2021	CRE	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
14/09/2021	28/09/2021	CTT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
14/09/2021	24/09/2021	DCG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
14/09/2021	24/09/2021	HDW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	740
14/09/2021	30/09/2021	HMS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
14/09/2021	30/09/2021	NTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	60%	6,000
14/09/2021	08/10/2021	PVI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	29%	2,850
14/09/2021	15/10/2021	VGX	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/09/2021	06/10/2021	VGX	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	390
14/09/2021	25/10/2021	XLV	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
15/09/2021		HAF	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
15/09/2021	01/10/2021	VHM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500

15/09/2021	15/09/2021	VHM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30%	
16/09/2021	30/09/2021	GDT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
17/09/2021	29/10/2021	BTP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,100
17/09/2021	20/10/2021	DIH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1%	100
17/09/2021	20/10/2021	DNW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
17/09/2021	01/11/2021	PVP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
17/09/2021	19/10/2021	SMA	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/09/2021	15/10/2021	SMT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/09/2021	11/10/2021	SZC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000

- **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.