

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,352.64	0.5	1.7	(1.8)	22.5
GTGD (tỷ đồng)	25,770				
VN30 (điểm, %)	1,455.59	0.5	0.4	(1.7)	35.9

Các chỉ số

	17/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.78	0.0	0.1	(0.1)	(0.1)
VND/USD (%)	22,769	(0.0)	0.3	0.9	1.4
VND/JPY (%)	20,704	0.2	0.6	0.6	8.0
VND/EUR (%)	26,821	(0.2)	0.2	2.2	6.1
VND/CNY (%)	3,529	(0.1)	(0.2)	0.9	0.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.34	(0.0)	0.1	(0.2)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	72.23	(0.5)	8.5	1.7	48.9
Vàng (USD/oz, %)	75.39	(0.4)	9.2	3.2	45.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	261.4	SCR	(55.2)
TPB	152.3	IJC	(50.6)
MSN	90.5	KDH	(25.0)
VJC	69.7	VHM	(20.0)
PAC	43.5	REE	(18.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	193.5	FUEVFNVD	(261.4)
DIG	71.9	VIC	(260.9)
VND	61.4	SSI	(173.2)
DGC	35.0	NVL	(127.0)
KDC	34.6	VRE	(124.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	4.8	Dịch vụ viễn thông	(1.8)
Dịch vụ thương mại	2.2	Bảo hiểm	(1.1)
Tài chính khác	2.2	Thiết bị & DV y tế	(0.7)
Dược & sinh học	1.5	F&B	(0.5)
Hàng hóa vốn	1.4	Tiện ích	(0.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hình thành đỉnh mới
- Trung Quốc:** Xin gia nhập hiệp định tự do thương mại CPTPP
- Việt Nam:** Quốc hội Việt Nam thông qua dự thảo nghị quyết về các gói hỗ trợ trong đại dịch COVID-19

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn

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	23.6	16.5	2.7	13.0	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.9	2.3	11.6	16.7

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)	5.9
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

Hình thành đỉnh mới

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng tăng do Thành phố Hồ Chí Minh và Hà Nội nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội để hỗ trợ nền kinh tế.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.50% lên 1,352 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 824 triệu cổ phiếu, tương đương 25,770 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 1,693 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất FUEVFVND, VIC và SSI với giá trị ròng lần lượt là 261 tỷ đồng, 260 tỷ đồng và 173 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ ACB (+0.96%), BID (+1.52%), CTG (+0.47%), EIB (+3.17%), HDB (+1.39%), SHB (+2.68%), TCB (+1.32%), TPB (+5.56%) và VPB (+3.08%).

Dòng tiền chảy vào Chứng khoán và Vật liệu xây dựng, cụ thể là HPG (+0.97%), NKG (+3.32%), HCM (+2.87%), MBS (+2.62%), SSI (+1.18%), VCI (+1.11%) và VND (+3.04%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như VHM (+1.37%) và FPT (+1.06%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy Bất động sản đi xuống với các mã KBC (-1.05%), KDH (-1.64%), PDR (-2.20%), VIC (-1.14%) và VRE (-2.67%). Trong số này, Vinpearl, một công ty con của VIC, đã phát hành trái phiếu hoán đổi trị giá 425 triệu đô la của VIC với lãi suất 3.25% trong 5 năm.

Dựa trên phiên phục hồi, VNIndex xác nhận xu hướng tăng 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

► Trung Quốc: Xin gia nhập hiệp định tự do thương mại CPTPP

Theo thông báo mới nhất từ Bộ Thương mại Trung Quốc, quốc gia này đã chính thức đăng ký gia nhập hiệp định “Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương”, hay còn được gọi bằng hiệp định tự do thương mại CPTPP. Hiện đơn đăng ký của Trung Quốc đã được gửi đến Bộ Thương mại của New Zealand, là quốc gia lưu chiểu hiện tại của hiệp định. Trước đó ngoài Trung Quốc thì Vương quốc Anh cũng đã gửi đơn đăng ký gia nhập CPTPP vào cuối tháng 8 này, trong khi Đài Loan và Thái Lan cũng đang cân nhắc việc xin gia nhập trong tương lai. (Bloomberg)

► Việt Nam: Quốc hội Việt Nam thông qua dự thảo nghị quyết về các gói hỗ trợ trong đại dịch COVID-19

Vào thứ 6 tuần trước, Quốc hội Việt Nam đã nhất trí thông qua dự thảo nghị quyết mới về một số hỗ trợ cho người dân, hộ kinh doanh, và doanh nghiệp bị ảnh hưởng bởi đại dịch COVID-19 lần này. Cụ thể, Quốc hội đồng ý về việc giảm 30% thuế thu nhập doanh nghiệp trong năm 2021 đối với doanh nghiệp chịu ảnh hưởng bởi đại dịch. Thứ hai, hộ cá nhân và kinh doanh sẽ được miễn toàn bộ số thuế phải nộp trong 2 quý cuối năm 2021, trong khi doanh nghiệp và các tổ chức khác cũng được cân nhắc được áp dụng hỗ trợ này. Một số lĩnh vực dịch vụ sẽ được cân nhắc giảm thuế GTGT trong quý 4. Ngoài ra, các khoản phạt nộp chậm trong năm 2020 và 2021 cũng được xem xét miễn cho các doanh nghiệp và tổ chức mà phát sinh lỗi tổng năm 2020. Nghị quyết dự kiến sẽ được trình lên Chủ tịch Quốc hội ký ban hành trước ngày 1 tháng 10 sắp tới. (Quốc hội Việt Nam)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex ghi nhận tuần tăng thứ ba liên tiếp nhờ dòng tiền chảy vào nhóm cổ phiếu ngành Ngân hàng.

► Đồ thị: Xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex hình thành đỉnh mới trong vòng một tháng với khối lượng và giá trị giao dịch tăng, điều này hàm ý về xu hướng tăng trưởng. Bên cạnh đó, chỉ số đóng cửa trên những đường trung bình động ngắn và trung hạn như đường MA10, MA20, và MA50, đồng thời những đường này cũng đi lên. Điều này củng cố và một lần nữa xác nhận xu hướng hiện tại.

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 1,360-1,380 điểm được kỳ vọng sẽ là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex xác nhận xu hướng tăng nhờ những tín hiệu từ nhóm chỉ báo xu hướng và tín hiệu phá vỡ vào phiên thứ 6 tuần trước.

► Chiến lược đầu tư: Tăng tỷ trọng cổ phiếu

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt. 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

► 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 Bán 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
20/09/2021	20/10/2021	SBT	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/09/2021	28/09/2021	VPG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
21/09/2021	12/10/2021	ALT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
21/09/2021	22/10/2021	ARM	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	550
21/09/2021	08/10/2021	LBM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
21/09/2021	12/10/2021	LHC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
21/09/2021	21/09/2021	NAG	HNX	Phát hành cổ phiếu	5%	

21/09/2021	21/10/2021	PPC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/09/2021	22/10/2021	PPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13%	1,250
21/09/2021	15/10/2021	PVE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/09/2021	12/10/2021	SBH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30%	2,980
21/09/2021	11/10/2021	STP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
21/09/2021	22/10/2021	VCG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
21/09/2021		VSF	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/09/2021	20/10/2021	CTD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/09/2021		BKG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/09/2021	12/10/2021	CAT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/09/2021	25/10/2021	KTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
23/09/2021	25/10/2021	POS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
23/09/2021	22/10/2021	SBV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
23/09/2021	05/10/2021	TMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,230
23/09/2021	08/10/2021	TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
23/09/2021	23/09/2021	TMS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15%	
24/09/2021	31/03/2022	DQC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
24/09/2021	27/10/2021	TVH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	34%	3,434

- **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.