

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,350.48	(0.2)	1.6	(2.0)	22.3
GTGD (tỷ đồng)	24,165				
VN30 (điểm, %)	1,458.66	0.2	0.6	(1.5)	36.2

Các chỉ số

	20/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.46	(0.1)	(0.0)	(0.1)	0.0
TPCP 3 năm (% , đcb)	0.80	0.0	(0.1)	0.0	(0.0)
VND/USD (%)	22,773	(0.0)	0.2	1.1	1.4
VND/JPY (%)	20,762	(0.3)	0.1	0.7	7.7
VND/EUR (%)	26,674	0.0	0.4	2.6	6.7
VND/CNY (%)	3,522	(0.0)	(0.4)	1.0	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	1.33	(0.0)	0.1	(0.1)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	70.54	(2.0)	13.2	(1.5)	45.4
Vàng (USD/oz, %)	74.08	(1.7)	13.7	0.8	43.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	167.6	VCB	(113.7)
TCB	56.4	KDH	(66.0)
VHM	35.2	MBB	(58.9)
LPB	34.9	CTG	(30.7)
TPB	29.9	MWG	(30.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	106.6	VIC	(163.4)
VNM	93.9	NVL	(43.9)
MBB	68.1	HSG	(36.6)
STB	62.0	DGC	(26.5)
VCI	62.0	NKG	(20.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	3.4	Ô tô & phụ tùng	(3.4)
Phần cứng & thiết bị	1.7	Tiện ích	(2.4)
Ngân hàng	1.4	Vận tải	(1.5)
Khác	0.8	Hàng không thiết yếu	(1.5)
Bảo hiểm	0.6	Vật liệu	(1.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Đóng cửa trong sắc đỏ
- Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng đạt 7.42% trong 8 tháng đầu năm

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 13 – 17/09:** Dòng vốn tiêu cực trên 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	23.7	16.6	2.7	12.9	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.9	2.3	11.5	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

Đóng cửa trong sắc đỏ

Hiếu Trần
hieut.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đi xuống trong bối cảnh thị trường chứng khoán Trung Quốc và Hồng Kông lao dốc vào ngày hôm qua.

Đóng cửa, VNIndex giảm 0.16% xuống 1,350 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 860 triệu cổ phiếu, tương đương 24,165 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 45 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VCB, VNM và MBB với giá trị ròng lần lượt là 106 tỷ đồng, 93 tỷ đồng và 68 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy ngành Năng lượng đi xuống, cụ thể là GAS (-3.37%), NT2 (-2.84%), OIL (-2.19%), PLX (-1.38%), PVC (-3.64%), PVS (-4.26%) và VSH (-0.71%).

Vật liệu và Tiêu dùng có diễn biến tích cực hơn thị trường chứng như ANV (-3.27%), FRT (-4.26%), MSN (-2.05%), PAN (-3.08%), SAB (-1.68%), VHC (-3.67%), HPG (-0.97%), HSG (-4.26%) và NKG (-3.44%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên chỉ số VN30Index giảm hơn 1% như GVR (-2.98%), VHM (-1.60%) và FPT (-1.36%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Ngân hàng với tâm điểm là ACB (+1.58%), CTG (+0.16%), HDB (+0.98%), MBB (+1.44%), NVB (+2.33%), SHB (+0.75%), STB (+1.12%), TCB (+1.91%), VCB (+2.47%) và VPB (+0.75%).

Mặc dù có sự điều chỉnh nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên khi VNIndex đóng cửa trên cận trên của mẫu hình tam giác cân. 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: Tăng trưởng tín dụng đạt 7.42% trong 8 tháng đầu năm

Theo thông tin từ Cục tín dụng trực thuộc Ngân hàng Nhà nước, tính đến ngày 31 tháng 8, tổng con số tín dụng của nền kinh tế đạt đến 9.87 triệu tỷ đồng, trong đó tăng trưởng tín dụng trong 8M21 tăng 7.42% so với đầu năm. Tăng trưởng tín dụng đối với các ngành nghề ưu tiên, bao gồm lĩnh vực nông nghiệp, xuất khẩu, công nghiệp hỗ trợ, và doanh nghiệp ứng dụng công nghệ cao, tăng nhanh hơn đáng kể so với các ngành nghề khác. Bên cạnh đó, về các gói hỗ trợ lãi suất từ lĩnh vực ngân hàng, đã có hơn 1.13 triệu khách hàng với tổng dư nợ hơn 1.58 triệu tỷ đồng được hưởng lợi từ việc hệ thống ngân hàng miễn và giảm lãi suất. Tổng giá trị các khoản hỗ trợ miễn giảm lãi suất từ các ngân hàng lên đến 26,000 tỷ đồng trong chỉ 8 tháng đầu năm. (Ngân hàng Nhà nước)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 13 – 17/09

Dòng vốn tiêu cực trên ETF chủ đạo

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục gia tăng. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,335 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục gia tăng và tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên VIC, VNL, và VHM trong khi THD được mua ròng. Bên cạnh đó, nhóm này đã quay trở lại bán ròng trên Tài chính và Nguyên vật liệu, tập trung trên VCB, SSI, STB, và HPG. Ở chiều ngược lại, Năng lượng và Tiêu dùng thiết yếu thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi PVS, SAB, VHC, và DGC được mua ròng mạnh.

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á tăng mạnh, ghi nhận ở mức 21 triệu USD, cao gấp 3 lần so với tuần trước đó. Đáng chú ý, Việt Nam tiếp tục là nguyên nhân chính cho sự quay trở lại của dòng vốn tiêu cực. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã phần nào hạ nhiệt khi dòng vốn tại Singapore và Indonesia tiếp tục duy trì ở mức cao trong tuần trước.

Trong tuần trước, dòng tiền rời khỏi Việt Nam tăng gấp đôi, ghi nhận ở mức 32 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn trên X FTSE Vietnam tăng mạnh. Đáng chú ý, dòng vốn rút khỏi VFMVN Diamond ETF tuần thứ 5 liên tiếp, tín hiệu cho sự suy yếu đáng kể của dòng tiền 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
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
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.