

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,350.68	0.8	1.6	(2.1)	22.4
GTGD (tỷ đồng)	18,654				
VN30 (điểm, %)	1,453.22	0.5	0.2	(2.4)	35.7

Các chỉ số

	22/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.47	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.83	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
VND/USD (%)	22,761	0.0	0.3	1.1	1.5
VND/JPY (%)	20,785	0.3	(0.2)	0.1	7.6
VND/EUR (%)	26,697	(0.0)	0.3	2.5	6.6
VND/CNY (%)	3,520	(0.0)	0.0	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, %)	71.49	1.4	14.7	(2.1)	47.3
Vàng (USD/oz, %)	75.27	1.2	15.5	0.6	45.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	38.1	MSB	(268.1)
VHC	21.4	KDH	(69.6)
VSC	20.6	VCB	(57.6)
VNM	9.7	VIC	(52.1)
BMI	9.4	VPB	(49.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	88.6	VPH	(61.7)
VCB	55.6	VIC	(48.4)
VNM	41.5	CTG	(40.9)
VND	32.0	NKG	(37.1)
KDH	29.3	DGC	(32.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	5.7	Tài chính khác	(0.0)
Dịch vụ viễn thông	3.5	Phần mềm & dịch vụ	(0.0)
Dịch vụ thương mại	3.0		
Hàng không thiết yếu	2.7		
Khác	2.3		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phục hồi ở cận trên mẫu hình tam giác cân
- Việt Nam:** Ngân hàng Phát triển Châu Á hạ dự báo tăng trưởng Việt Nam trong bối cảnh lo ngại về đại dịch hiện tại

Ngành & Doanh Nghiệp

- Bảo hiểm:** Tin xấu

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

Phục hồi ở cận trên mẫu hình tam giác cân

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tiếp tục xu hướng tăng mặc dù thị trường thế giới điều chỉnh.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.81% lên 1,350 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 753 triệu cổ phiếu, tương đương 18,654 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 202 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VPH, VIC và CTG với giá trị ròng lần lượt là 61 tỷ đồng, 48 tỷ đồng và 40 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào các cổ phiếu Tiêu dùng như ANV (+1.67%), FMC (+1.05%), MSN (+2.44%), MWG (+1.53%), PAN (+1.62%) và VNM (+3.04%).

Ngành Năng lượng vượt trội so với chỉ số chung với tâm điểm là các mã OIL (+5.22%), PLX (+1.01%), POW (+1.29%), PVB (+6.04%) và PVC (+7.34%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như BVH (+5.92%), PNJ (+3.33%), GVR (+1.65%) và VCB (+1.53%).

Ngược lại, PDR (-0.74%), SSI (-0.71%), ACB (-0.63%), CTG (-0.48%) và HDB (-0.39%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex tăng trở lại sau khi chỉ số kiểm định lại cận trên mẫu hình tam giác cân. Điều đó hàm ý xu hướng tăng. Tuy nhiên, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên do sự biến động mạnh của thị trường toàn cầu. Do đó, nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi thêm các tín hiệu xác nhận.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

▶ Việt Nam: Ngân hàng Phát triển Châu Á hạ dự báo tăng trưởng Việt Nam trong bối cảnh lo ngại về đại dịch hiện tại

Trong cập nhật mới nhất về báo cáo Triển vọng Phát triển Châu Á vào hôm qua, Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm nay xuống chỉ còn 3.8%, thấp hơn rất nhiều so với mức 6.7% trong ước tính trước đó, phản ánh các ảnh hưởng nặng nề của đại dịch chủng Delta hiện tại lên nền kinh tế Việt Nam. Tổng giám đốc ADB tại Việt Nam, ông Andrew Jeffries, cho biết tổ chức ADB đánh giá đại dịch hiện tại cùng với các biện pháp giãn cách xã hội trong thời gian dài đã làm suy yếu nghiêm trọng các hoạt động tiêu thụ và đầu tư trong nước, ảnh hưởng đến tăng trưởng kinh tế. Bên cạnh đó, ADB cũng hạ dự báo tăng trưởng của kinh tế Việt Nam trong năm 2022 xuống còn 6.5% so với ước tính trước đó 7%. (ADB)

Ngành & doanh nghiệp

Bảo hiểm

FOL 100% - Mở nút thắt đầu tư nước ngoài

Trí Dương
tri.dd@kisvn.vn

Ngày 31/08/2021, Bộ Kế hoạch và Đầu tư đã chính thức cập nhật “điều kiện tiếp cận thị trường” cho các ngành nghề tiếp cận thị trường có điều kiện với nhà đầu tư nước ngoài. Trong đó, bao gồm lĩnh vực bảo hiểm. Ở cập nhật lần này, Điều kiện đã quy định rõ “Không hạn chế” đối với tỷ lệ sở hữu nước ngoài. Một bước tiến, đánh dấu việc mở cửa cho vốn đầu tư nước ngoài chảy vào các doanh nghiệp bảo hiểm.

Thực tế rằng ngành bảo hiểm đã nằm trong danh sách được tiếp cận có điều kiện từ trước nhưng chưa được quy định cụ thể về tỷ lệ sở hữu đầu tư nước ngoài tối đa. Và theo điều 139, Nghị định 155/2020/NĐ-CP cũng quy định rằng: “Trường hợp ngành, nghề tiếp cận thị trường có điều kiện tại danh mục không quy định cụ thể điều kiện tỷ lệ sở hữu vốn điều lệ của nhà đầu tư nước ngoài trong tổ chức kinh tế thì tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại công ty là 50% vốn điều lệ”. Điều đó dẫn tới các doanh nghiệp bảo hiểm và nhà đầu tư nước ngoài được hiểu là chỉ giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa 50% vốn điều lệ.

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	-

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.