

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	24/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,351.17	(0.1)	2.9	(2.8)	22.4
GTGD (tỷ đồng)	18,112				
VN30 (điểm, %)	1,459.94	0.1	2.9	(2.7)	36.3

## Các chỉ số

	24/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.1	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	(0.2)	0.0	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,770	(0.0)	0.3	1.1	1.4
VND/JPY (%)	20,609	0.6	0.9	0.7	8.5
VND/EUR (%)	26,672	(0.0)	0.4	3.1	6.7
VND/CNY (%)	3,520	0.0	0.2	0.9	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.42	(0.0)	0.1	(0.1)	0.5
WTI (USD/thùng, %)	73.32	0.0	8.6	0.0	51.1
Vàng (USD/oz, %)	77.38	0.2	8.9	2.4	49.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	69.1	KDH	(71.0)
PPC	36.5	STB	(70.4)
VHC	29.8	MBB	(66.4)
HSG	26.3	HPG	(52.1)
VCG	22.2	VIC	(48.7)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	310.4	HPG	(127.3)
GMD	50.5	MSN	(65.3)
VHM	49.7	VIC	(60.1)
KDH	37.2	DGC	(52.8)
HCM	34.1	NVL	(36.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.8	Thiết bị & DV y tế	(6.9)
Bảo hiểm	1.4	Tài chính khác	(1.7)
Ngân hàng	0.6	Dịch vụ thương mại	(1.3)
Tiện ích	0.3	Dược & sinh học	(1.3)
Hàng hóa cá nhân	0.2	Bán lẻ	(1.2)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự tích lũy?
- Mỹ:** Đà hồi phục kinh tế Mỹ chậm lại đáng kể trong tháng 9 với các vấn đề tắc nghẽn trong chuỗi cung ứng

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xu hướng giảm khó có thể xuất hiện

### 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	23.9	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

#### Sự tích lũy?

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán ghi nhận sự điều chỉnh vào thứ Sáu tuần trước khi lực bán xuất hiện vào phiên giao dịch buổi chiều.

Đóng cửa, VNIndex giảm 0.12%, đóng cửa ở mức 1,351 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 657 triệu cổ phiếu, tương đương 18,111 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng với giá trị ròng là 149 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất MBB, GMD và VHM với giá trị ròng lần lượt là 103 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 49 tỷ đồng.

Nhóm Tiêu dùng dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã FMC (-1.25%), MSN (-1.79%), MWG (-1.14%), PAN (-0.71%) và VHC (-2.18%).

Áp lực bán đẩy Vật liệu và Chứng khoán giảm do BSI (-0.90%), HCM (-1.09%), SSI (-0.24%), VCI (-1.11%), VND (-1.87%), HPG (-0.39%), HSG (-2.37%) và NKG (-1.33%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Ngân hàng với tâm điểm là ACB (+1.27%), BID (+0.63%), CTG (+0.32%), HDB (+0.39%), MBB (+2.87%), STB (+0.56%), TCB (+0.80%) và TPB (+0.12%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như BVH (+1.73%), SAB (+1.14%) và VJC (+1.05%).

Dựa trên phiên giảm thứ hai liên tiếp, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên. 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

► Mỹ: Đà hồi phục kinh tế Mỹ chậm lại đáng kể trong tháng 9 với các vấn đề tắc nghẽn trong chuỗi cung ứng

Theo báo cáo hàng tháng từ tổ chức IHS Markit, cập nhật sớm về điều kiện kinh doanh trong khu vực kinh tế tư nhân trong tháng 9 cho thấy nền kinh tế tiếp tục hồi phục bền vững, mặc dù đà tăng trưởng chậm lại đáng kể về mức thấp nhất trong 1 năm qua. Việc đà tăng trưởng giảm tốc mạnh là do nhu cầu tiêu thị suy yếu trong khu vực dịch vụ và các vấn đề tắc nghẽn chuỗi cung ứng gây áp lực lên khu vực sản xuất. Do đó, chỉ số Flash U.S. Composite Output, đo lường điều kiện kinh doanh trong khu vực tư nhân, đạt mức 54.5 điểm trong tháng 9, tương ứng tăng trưởng dương nhưng thấp nhất 12 tháng trở lại đây. (IHS Markit)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Xu hướng giảm khó có thể xuất hiện

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 xác suất cho sự xuất hiện của xu hướng giảm là thấp.

► Đồ thị: Vùng 1,300 điểm sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng

Bollinger bands tiếp tục co hẹp và các đường MA chủ đạo hướng ngang, tín hiệu cho giai đoạn tích lũy kéo dài. 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 1,320 điểm sẽ là vùng hỗ trợ trong tuần.

Breakout tại vùng 1,400 điểm là cần thiết cho sự xác nhận của xu hướng tăng. Nếu breakout không xuất hiện, xu hướng tăng

vẫn chưa thể tiếp tục. Xác suất cho sự xuất hiện của xu hướng giảm là thấp khi lực cầu tập trung mạnh quanh vùng 1,300 điểm.

→ Chỉ số VNIndex được kì vọng sẽ kiểm định lại vùng 1,380-1,400 điểm.

► 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

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
27/09/2021	18/10/2021	CRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
27/09/2021	27/09/2021	CRC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100%	
27/09/2021	28/10/2021	DCH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
27/09/2021	28/10/2021	PVS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
27/09/2021	29/10/2021	SBR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1%	130
28/09/2021		ACG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/09/2021	11/10/2021	GLW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
29/09/2021	20/10/2021	CNG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
29/09/2021	23/11/2021	DBC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
29/09/2021	29/10/2021	GVR	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2021	29/09/2021	HBC	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5%	
29/09/2021		HDG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2021		HUT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/09/2021	28/10/2021	NT2	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
29/09/2021	23/10/2021	YBM	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
30/09/2021	15/10/2021	ABS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
30/09/2021	14/10/2021	CLL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	22%	2,200
30/09/2021	15/10/2021	DNT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
30/09/2021	11/10/2021	HLD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25%	2,500
30/09/2021	02/11/2021	HMG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/09/2021	04/11/2021	POW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
30/09/2021	25/10/2021	PVO	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1%	100
01/10/2021	03/11/2021	CTG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2021	25/10/2021	DND	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,100
01/10/2021		GIL	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2021		HHV	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2021		PCG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
01/10/2021	19/10/2021	SVT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000

- **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.