

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,324.99	(1.9)	0.9	(5.7)	20.0
GTGD (tỷ đồng)	21,538				
VN30 (điểm, %)	1,439.20	(1.4)	1.5	(5.4)	34.4

Các chỉ số

	27/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	0.2	0.0	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	22,765	0.0	0.1	1.1	1.5
VND/JPY (%)	20,520	0.4	1.1	1.5	9.0
VND/EUR (%)	26,633	0.1	1.0	3.2	6.9
VND/CNY (%)	3,523	(0.1)	(0.1)	1.1	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.49	0.0	0.2	(0.0)	0.6
WTI (USD/thùng, %)	75.00	1.4	9.1	1.3	54.6
Vàng (USD/oz, %)	79.19	1.4	8.9	4.0	52.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	169.8	GEX	(122.0)
KBC	56.6	KDH	(78.7)
MWG	45.3	VSC	(69.9)
E1VFN30	27.4	VPB	(50.0)
VRE	23.7	HCM	(29.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	108.3	HPG	(139.8)
VHM	90.0	VIC	(66.6)
STB	34.8	VND	(52.0)
KBC	31.9	VCI	(46.3)
VHC	25.3	CTG	(43.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vận tải	0.6	Dịch vụ viễn thông	(5.3)
Thiết bị & DV y tế	0.1	Tài chính khác	(5.2)
		Hàng hóa vốn	(3.9)
		Bảo hiểm	(3.8)
		Phần cứng & thiết bị	(3.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bán tháo
- Việt Nam:** Ngân hàng Nhà nước lên kế hoạch gói hỗ trợ lãi suất mới đến nền kinh tế

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 20 – 24/09:** Áp lực rút vốn tiếp tục gia tăng

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	16.3	2.7	12.6	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.7	2.3	11.3	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)	33.1	4.0	4.2	6.6	2.3	(3.4)	5.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.9	5.8	18.3	7.9	6.0	2.3	8.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bán tháo

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán giảm điểm hôm qua do Sở Y tế Thành phố Hồ Chí Minh cho biết có thể ghi nhận thêm 150,000 trường hợp nhiễm COVID-19. Đây là những trường hợp được Sở Y tế Thành phố Hồ Chí Minh ghi nhận từ ngày 20/8 nhưng chưa được Bộ Y tế ghi nhận do một số vấn đề về quy định.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.94%, đóng cửa ở mức 1,324 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 760 triệu cổ phiếu, tương đương 21,538 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 262 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VIC và VND với giá trị ròng lần lượt là 139 tỷ đồng, 66 tỷ đồng và 52 tỷ đồng.

Chứng khoán là ngành có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã BSI (-4.17%), BVS (-2.13%), FTS (-6.88%), HCM (-5.14%), MBS (-4.73%), SHS (-6.25%), SSI (-4.31%), VCI (-6.40%) và VND (-4.56%).

Nhóm Tiêu dùng và Ngân hàng hoạt động kém hơn chỉ số chung với tâm điểm là MSN (-5.20%), MWG (-3.45%), PAN (-2.86%), VNM (-2.09%), CTG (-2.21%), MBB (-2.44%), TCB (-2.17%) và TPB (-3.85%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 3% như BVH (-3.91%) và GVR (-3.78%).

Ngược lại, VJC (+3.20%), PLX (+0.20%), DGC (+0.14%), NAF (+3.93%) và ABS (+4.78%) đóng cửa trong sắc xanh.

Dựa trên phiên giảm thứ ba liên tiếp, rủi ro điều chỉnh đang tăng. Xu hướng tăng có thể bị đảo ngược do tín hiệu phá vỡ của mẫu hình tam giác cân là sai. Do đó, các nhà giao dịch nên cẩn thận và tiếp tục quan sát thị trường.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Ngân hàng Nhà nước lên kế hoạch gói hỗ trợ lãi suất mới đến nền kinh tế

Trong một cuộc phỏng vấn với báo chí gần đây, Vụ trưởng Vụ Tín dụng ông Nguyễn Tuấn Anh cho biết Ngân hàng Nhà nước đang lên kế hoạch về một gói hỗ trợ lãi suất trị giá 3,000 nghìn tỷ đồng đến các người dân và doanh nghiệp trong giai đoạn sắp tới. Theo ước tính, gói hỗ trợ sẽ tương đương khoảng 100,000 nghìn tỷ đồng dư nợ mới với lãi suất chỉ từ 3% - 4% nhằm hỗ trợ nền kinh tế. Thêm vào đó, ông Tuấn Anh cũng cho biết NHNN giữ quan điểm không siết chặt hoạt động tín dụng, mà còn hỗ trợ thuận lợi cho ngân hàng và nền kinh tế. Theo đó, ông cũng cho hay mục tiêu tăng trưởng tín dụng 12% trong năm là linh hoạt và có thể được mở rộng để hỗ trợ nền kinh tế. (Vneconomy)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 20 – 24/09

Áp lực rút vốn tiếp tục gia tăng

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tiếp tục chiếm ưu thế nhưng áp lực bán đã giảm đáng kể. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 815 tỷ đồng, giảm 4 lần so với tuần trước đó.

Áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Bất động sản và Nguyên vật liệu. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên VIC, NVL, VPH, HPG, và NKG trong khi VHM, KDH, và DXS được mua ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu cũng chịu ảnh hưởng tiêu cực từ áp lực bán, tập trung trên DGC và MSN. Ở chiều ngược lại, Tài chính thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi MBB, VCB, và VCI được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á vẫn duy trì ở mức cao, ghi nhận ở mức 33 triệu USD. Đáng chú ý, Việt Nam tiếp tục là nguyên nhân chính cho sự quay trở lại của dòng vốn tiêu cực. Ngoài ra, dòng vốn tích cực tại Singapore và Indonesia cũng đã giảm trong tuần qua.

Trong tuần trước, dòng tiền tiếp tục rời khỏi Việt Nam, ghi nhận ở mức 37 triệu USD, tăng 15% WoW. Cụ thể, hoạt động rút vốn gia tăng trên X FTSE Vietnam, VFMVN30 ETF, và VFMVN Diamond ETF. Đáng chú ý, VFMVN Diamond ETF đã bị rút vốn tuần thứ 6 liên tiếp và dòng vốn tiêu cực đã bắt đầu lan sang các ETF chủ đạo, tín hiệu cho sự suy yếu đáng kể của dòng tiền tại Việt Nam.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

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