

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,339.21	(0.0)	2.0	(5.0)	21.3
GTGD (tỷ đồng)	16,783				
VN30 (điểm, %)	1,450.52	(0.0)	2.3	(5.2)	35.5

## Các chỉ số

	29/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	(0.0)	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	0.2	0.0	(0.0)	0.0
VND/USD (%)	22,760	0.0	0.2	1.2	1.5
VND/JPY (%)	20,441	0.0	1.4	1.9	9.4
VND/EUR (%)	26,549	0.2	1.3	3.2	7.2
VND/CNY (%)	3,520	0.1	0.0	1.2	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, %)	74.80	(0.7)	8.8	2.5	54.2
Vàng (USD/oz, %)	78.61	(0.6)	8.1	5.1	51.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	92.0	MSB	(209.9)
VPB	44.2	NT2	(61.6)
VCG	38.4	MWG	(37.2)
HPG	34.4	FIT	(24.2)
HDG	29.7	DIG	(20.1)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	62.5	HPG	(105.7)
MBB	24.9	CTG	(45.0)
VHC	16.6	NVL	(44.1)
PLX	15.2	STB	(42.1)
FTS	12.1	DGC	(38.6)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tiện ích	1.6	Thiết bị & DV y tế	(4.2)
Năng lượng	1.5	Phần cứng & thiết bị	(2.4)
Ô tô & phụ tùng	1.4	Hàng hóa cá nhân	(1.6)
F&B	1.1	Tài chính khác	(0.9)
Vật liệu	1.0	Khác	(0.9)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự thận trọng
- Việt Nam:** Kinh tế giảm kỷ lục trong quý 3/2021 do ảnh hưởng của đại dịch COVID-19

### 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	16.4	2.7	12.9	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.8	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)	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

#### Sự thận trọng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán phân hóa trong phiên giao dịch hôm qua sau khi Tổng cục thống kê công bố một số chỉ báo vĩ mô. Theo đó, tăng trưởng GDP âm -6.17% n/n trong quý 03/2021 do các biện pháp chống dịch COVID-19 tại các tỉnh và thành phố phía Nam của Việt Nam.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 1,339 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 583 triệu cổ phiếu, tương đương 16,782 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài quay đầu bán ròng với giá trị 513 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, CTG và NVL với giá trị ròng lần lượt là 105 tỷ đồng, 44 tỷ đồng và 44 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ GAS (+1.79%), NT2 (+4.00%), PLX (+1.76%) và POW (+3.83%).

Dòng tiền đổ vào Nhóm Tiêu dùng với tâm điểm là các mã FMC (+0.20%), FRT (+0.89%), MSN (+3.68%), MWG (+0.87%), PAN (+1.46%), PNJ (+0.32%), VHC (+1.97%) và VNM (+0.34%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy nhóm Ngân hàng đi xuống, cụ thể là ACB (-0.79%), BID (-0.50%), CTG (-1.78%), EIB (-1.47%), MBB (-0.71%), SHB (-1.52%), STB (-2.82%), TCB (-0.80%), VCB (-0.71%) và VPB (-1.20%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như BVH (-1.19%) and SSI (-1.23%).

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng do rủi ro điều chỉnh gia tăng. Bên cạnh đó, xu hướng tăng có thể bị đảo ngược do tín hiệu phá vỡ của mẫu hình tam giác cân có thể không chính xác. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi thêm những tín hiệu khác.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Kinh tế giảm kỷ lục trong quý 3/2021 do ảnh hưởng của đại dịch COVID-19

Làn sóng COVID-19 lần thứ tư này đã và đang tác động nặng nề đến sức khỏe kinh tế Việt Nam, khi mà hầu hết các hoạt động kinh doanh đều bị ảnh hưởng nghiêm trọng do tình trạng phong tỏa kéo dài trong nhiều tháng. Theo số liệu vĩ mô vừa mới được cập nhật từ Tổng cục Thống kê, nền kinh tế Việt Nam ghi nhận mức giảm mạnh nhất trong lịch sử trong quý 3/2021, giảm đến 6.17% so với cùng kỳ năm ngoái. Khu vực dịch vụ bị ảnh hưởng nặng nề nhất khi giảm đến 9.28% n/n, trong đó lĩnh vực quan trọng nhất là hoạt động bán lẻ giảm gần 20.0% so với cùng kỳ. Khu vực sản xuất, vốn được xem là động lực tăng trưởng quan trọng nhất trong các đợt dịch trước, cũng giảm tới 5.02% so với cùng kỳ năm ngoái, khi mà hầu hết các hoạt động sản xuất đang phải thu hẹp lại với những quy định về giãn cách nghiêm ngặt. (Tổng cục Thống kê)

## Lịch sự kiện

### ▶ Lịch sự kiện

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