

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,334.89	(0.5)	0.0	(5.8)	20.9
GTGD (tỷ đồng)	22,842				
VN30 (điểm, %)	1,441.83	(0.8)	1.0	(6.7)	34.7

Các chỉ số

	01/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	0.1	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.69	0.0	(0.1)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,761	0.0	0.0	1.1	1.5
VND/JPY (%)	20,476	(0.7)	1.0	0.8	9.2
VND/EUR (%)	26,363	(0.1)	2.0	3.6	8.0
VND/CNY (%)	3,532	(0.3)	(0.2)	0.7	0.2
	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, %)	74.42	(0.8)	8.5	(1.1)	53.4
Vàng (USD/oz, %)	77.85	(0.6)	8.7	2.7	50.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	60.5	FIT	(55.3)
MWG	54.0	STB	(27.7)
PNJ	25.6	SSI	(25.0)
TPB	22.3	FUEVFNVD	(21.9)
DGC	18.4	POW	(18.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	53.6	MSN	(108.8)
DCM	32.6	VCB	(87.2)
GAS	26.2	VHM	(69.5)
FUEVFNVD	19.9	VIC	(49.8)
PNJ	14.1	VRE	(49.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tiện ích	4.8	Thiết bị & DV y tế	(4.1)
Năng lượng	1.2	Tài chính khác	(2.7)
Vật liệu	1.2	Ngân hàng	(1.7)
Phần cứng & thiết bị	1.0	Khác	(1.2)
Hàng không thiết yếu	0.8	Bán lẻ	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường biến động mạnh
- Việt Nam:** Ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục giảm mạnh trong cuối quý 3/2021

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Giai đoạn tích lũy 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	24.0	16.2	2.7	12.8	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.6	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

Thị trường biến động mạnh

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống khi thị trường tài chính toàn cầu điều chỉnh.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.53%, đóng cửa ở mức 1,334 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 715 triệu cổ phiếu, tương đương 22,841 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 543 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất MSN, VCB và VHM với giá trị ròng lần lượt là 108 tỷ đồng, 87 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng có diễn biến kém tích cực như BID (-1.65%), CTG (-2.14%), EIB (-3.18%), HDB (-2.17%), MBB (-1.44%), SHB (-1.44%), STB (-3.89%), TCB (-1.21%), VCB (-1.34%) và VPB (-3.03%).

Áp lực bán đẩy ngành Chứng khoán và Bất động sản điều chỉnh, cụ thể là VHM (-1.66%), VRE (-3.09%), NLG (-1.55%), KDH (-0.72%), KBC (-1.84%), FTS (-1.44%), HCM (-2.88%), MBS (-2.15%), SSI (-3.57%), VCI (-3.03%) và VND (-2.94%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành VN30Index giảm hơn 1% như MSN (-1.82%), SAB (-1.41%) và MWG (-1.25%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Năng lượng với tâm điểm là các mã GAS (+6.70%), OIL (+1.41%), PLX (+0.58%), POW (+2.09%), PVC (+3.45%), PVD (+3.51%) và PVS (+1.41%).

Rủi ro giảm điểm gia tăng trong ngắn hạn do áp lực bán trên các cổ phiếu vốn hóa lớn. Do đó, các nhà đầu tư nên thận trọng và giảm vị thế cổ phiếu trong danh mục.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục giảm mạnh trong cuối quý 3/2021

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit trong cuộc khảo sát doanh nghiệp sản xuất tháng 9/2021, các doanh nghiệp sản xuất nội địa tiếp tục đối mặt với thách thức lớn trong giai đoạn phong tỏa nghiêm ngặt. Những quy định giãn cách trong hoạt động khiến hầu hết các hoạt động sản xuất phải thu hẹp quy mô hoạt động lại, do đó quy mô nhân công giảm ở mức kỷ lục và các hoạt động mua hàng cũng chậm lại, dẫn đến lượng sản xuất tồn đọng tăng mạnh. Mặt khác, sự gián đoạn chuỗi cung ứng tiếp tục xấu đi đến mức chưa từng có, gây ra tình trạng thiếu nguyên liệu đầu vào và tăng chi phí nguyên liệu sản xuất đáng kể. Về phía cầu, khảo sát cũng cho thấy số lượng đơn đặt hàng mới, bao gồm đơn đặt hàng xuất khẩu, giảm ở tốc độ nhanh nhất kể từ tháng 4/2020. Tất cả các trở ngại đó khiến sản lượng sản xuất giảm tháng thứ tư liên tục, với tốc độ giảm rất đáng kể trong tháng 9. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Giai đoạn tích lũy

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex ghi nhận tuần điều chỉnh thứ hai liên tiếp và chỉ số kiểm định lại đường trung bình động 50 kỳ.

► Đồ thị: Giai đoạn tích lũy

Trong trung và dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động dài hạn như MA100 và MA200, trong đó những đường này vẫn đi lên. Thêm vào, đường xu hướng (đường màu đỏ trong Hình 1) đang hướng lên, hàm ý về một xu hướng tăng lớn.

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex đang hình thành giai đoạn đi ngang khi biến động trong biên độ hẹp từ 1,320 điểm đến 1,360 điểm. Bên cạnh đó, khối lượng và giá trị giao dịch suy yếu trong tuần trước, cho thấy tâm lý thị trường đang trở nên thận trọng. Các đường trung bình động đang đi ngang, điều này cho thấy động lực tăng trưởng của chỉ số đang mất dần. Do đó, chỉ số cần một tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng tăng hoặc giảm.

Vùng 1,300 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,360-1,380 điểm được kỳ vọng là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex đang đi ngang do đó cần những tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng.

► Chiến lược đầu tư: Giữ tỷ trọng cổ phiếu

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên chờ đợi tín hiệu xác nhận tiếp theo trước khi mở lại những vị thế. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn được duy trì. Vì thế, sự điều chỉnh có thể là cơ hội để tích lũy cổ phiếu trong dài hạn ở những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như ngưỡng 1,300 điểm.

Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
04/10/2021		GCB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/10/2021		HAG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
04/10/2021	21/10/2021	HD8	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
04/10/2021	21/10/2021	SC5	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
04/10/2021	19/10/2021	SZE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
05/10/2021	03/11/2021	API	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021	29/10/2021	API	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
05/10/2021	02/11/2021	BII	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021	29/10/2021	BPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
05/10/2021	29/10/2021	DNN	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021	04/11/2021	DUS	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
05/10/2021	03/11/2021	DVN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
05/10/2021		ILA	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021		ITQ	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021	04/11/2021	TDG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/10/2021	14/10/2021	TKA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
06/10/2021	22/10/2021	DAS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
06/10/2021		MTC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/10/2021	06/10/2021	TV4	HNX	Phát hành cổ phiếu	12%	
06/10/2021	02/11/2021	X20	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/10/2021	08/11/2021	ANV	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/10/2021	07/10/2021	GKM	HNX	Phát hành cổ phiếu	10%	
07/10/2021	25/10/2021	MCP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	785
07/10/2021	07/10/2021	MSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	30%	
07/10/2021	20/10/2021	SRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000

07/10/2021	16/11/2021	TTB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/10/2021	04/11/2021	TVB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
07/10/2021	05/11/2021	TVC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2021		BNW	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2021	08/10/2021	DNA	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	5%	
08/10/2021	08/11/2021	HAX	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2021		HII	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2021	08/11/2021	PCT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
08/10/2021	25/10/2021	SGN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
08/10/2021	26/10/2021	VMS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200

- **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.