

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,339.54	0.3	0.4	(5.7)	21.3
GTGD (tỷ đồng)	22,714				
VN30 (điểm, %)	1,443.61	0.1	1.2	(7.1)	34.8

Các chỉ số

	04/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	0.1	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,759	(0.0)	0.1	1.0	1.5
VND/JPY (%)	20,466	0.1	1.3	1.3	9.3
VND/EUR (%)	26,448	(0.2)	2.2	3.3	7.6
VND/CNY (%)	3,532	(0.0)	(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	0.1	0.6
WTI (USD/thùng, %)	75.94	0.1	9.6	1.0	56.5
Vàng (USD/oz, %)	79.43	0.2	9.4	4.3	53.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	163.4	FIT	(68.6)
FMC	77.0	VCG	(60.8)
SSI	63.5	GAS	(40.1)
VPB	62.9	PPC	(34.2)
MWG	62.8	KOS	(30.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	80.3	CTG	(139.6)
VHM	53.1	HPG	(128.1)
DHC	45.8	STB	(37.4)
DCM	26.9	DGC	(28.8)
PLX	18.4	VRE	(22.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	3.0	Thiết bị & DV y tế	(2.8)
Ô tô & phụ tùng	2.8	Phần cứng & thiết bị	(2.4)
Vật liệu	2.8	Tài chính khác	(2.1)
Bảo hiểm	2.4	Ngân hàng	(1.5)
Vận tải	2.3	Dịch vụ tiêu dùng	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Năng lượng giúp thị trường tăng
- Việt Nam:** Ngành sản xuất Việt Nam tiếp tục giảm mạnh trong cuối quý 3/2021

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 27/09 – 01/10:** Áp lực rút vốn trên các quốc gia chủ đạo

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	13.0	16.5
2021F	304,264	177,159	19.0	13.6	2.3	11.6	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	8.3

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Năng lượng giúp thị trường tăng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tăng nhẹ trong phiên hôm qua nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu ngành Năng lượng.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.35% lên mức 1,339 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 719 triệu cổ phiếu, tương đương 22,714 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 342 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CTG, HPG và STB với giá trị ròng lần lượt là 139 tỷ đồng, 128 tỷ đồng và 37 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ GAS (+0.48%), OIL (+5.59%), PLX (+3.66%), POW (+3.69%), PVB (+6.83%) và PVC (+4.17%). Đáng chú ý, NT2 và VSH tăng trần.

Bên cạnh đó, dòng tiền chảy vào Bất động sản và Vật liệu với tâm điểm là các mã HPG (+3.93%), HSG (+4.06%), NKG (+6.70%), DXG (+1.06%), HDG (+3.36%), NLG (+0.73%), PDR (+1.55%) và VHM (+1.30%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 2% như GVR (+2.77%), BVH (+2.76%) và VJC (+2.33%).

Ngược lại, áp lực bán đã đẩy Ngân hàng đi xuống như ACB (-1.59%), CTG (-3.53%), EIB (-3.28%), HDB (-3.02%), MBB (-1.28%), NVB (-6.21%), STB (-1.62%), TCB (-1.33%), TPB (-1.41%), VCB (-1.36%) và VPB (-1.41%). Các nhà đầu tư kỳ vọng Kết quả kinh doanh quý 3/2021 của nhóm này giảm mạnh do ảnh hưởng của dịch COVID-19.

Trong ngắn hạn, VNIndex dao động trong biên độ hẹp từ 1,320-1,360 điểm. Do đó, chỉ số cần một tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng (xu hướng tăng hoặc xu hướng giảm). Cho đến khi tín hiệu xác nhận xuất hiện, các nhà đầu tư nên thận trọng và đừng ngoài quan sát.

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

Fundflow tuần 27/09 – 01/10

Áp lực rút vốn trên các quốc gia chủ đạo

Đăng 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 và áp lực bán vẫn duy trì ở mức cao. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,000 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đã quay trở lại bán ròng trên lĩnh vực Tài chính, tập trung trên VCB, HDB, và VND. Bên cạnh 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, và HPG trong khi VHM, DXG, HSG, và PTB được mua ròng. Ở chiều ngược lại, lực cầu từ khối ngoại đã quay trở lại trên

lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu, tập trung trên VNM và VHC.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á vẫn duy trì ở mức cao và đã bắt đầu lan rộng sang các quốc gia chủ đạo, ghi nhận ở mức 44 triệu USD, tăng 30% WoW. Cụ thể, Malaysia và Philippines chịu áp lực rút vốn cao trong tuần trước. Đáng chú ý, dòng vốn đã bắt đầu rút khỏi Singapore sau 4 tuần thu hút dòng vốn tích cực.

Trong tuần trước, dòng tiền tiếp tục rời khỏi Việt Nam nhưng áp lực đã giảm, ghi nhận ở mức 15 triệu USD, giảm 2 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, hoạt động rút vốn tiếp tục duy trì trên X FTSE Vietnam và VFMVN30 ETF. Đáng chú ý, dòng vốn rút khỏi VFMVN Diamond ETF đã giảm đáng kể trong tuần trước, đây là lý do chính cho sự suy yếu của dòng vốn rút khỏi Việt Nam trong tuần qua.

Lịch sự kiện

► **Lịch sự kiện**

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