

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	08/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,372.73	0.5	2.9	(0.1)	24.4
GTGD (tỷ đồng)	17,690				
VN30 (điểm, %)	1,476.54	0.9	3.0	(2.9)	37.9

## Các chỉ số

	08/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	(0.0)	0.1	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,763	(0.0)	0.0	1.1	1.5
VND/JPY (%)	20,331	0.3	1.5	3.1	10.0
VND/EUR (%)	26,318	(0.0)	2.2	3.5	8.2
VND/CNY (%)	3,530	0.0	(0.2)	0.4	0.2
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.58	0.0	0.2	0.3	0.7
WTI (USD/thùng, %)	78.89	0.8	13.8	8.2	62.6
Vàng (USD/oz, %)	82.53	0.7	13.7	11.3	59.3

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	49.9	VPB	(54.4)
VCB	23.4	SAM	(30.2)
TPB	22.3	HCM	(28.3)
FUEVFNVD	18.4	HPG	(24.7)
VHM	17.4	VOS	(24.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HAH	73.0	HPG	(75.4)
DHC	44.1	VNM	(56.6)
VHM	38.5	PAN	(32.2)
GAS	30.0	SSI	(31.0)
KDH	26.2	DPM	(28.9)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	4.5	Thiết bị & DV y tế	(2.0)
Truyền thông & giải trí	1.7	Ô tô & phụ tùng	(1.9)
F&B	1.7	Bảo hiểm	(1.1)
Hàng không thiết yếu	1.1	Phần cứng & thiết bị	(0.9)
Vận tải	0.7	Hàng hóa vốn	(0.5)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Ngân hàng giúp thị trường phục hồi
- Án Độ:** Ngân hàng trung ương Ấn Độ đột ngột chấm dứt chương trình mua tài sản

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Kiểm định vùng đỉnh cũ

### 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	29.4	15.9	2.6	13.3	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.4	2.2	11.9	16.6

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

#### Ngân hàng giúp thị trường phục hồi

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì đà tăng với phiên phục hồi thứ 5 liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.49% lên 1,372 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 610 triệu cổ phiếu, tương đương 17,689 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 129 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VNM và PAN với giá trị ròng lần lượt là 75 tỷ đồng, 56 tỷ đồng và 32 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn đầu thị trường nhờ ACB (+0.80%), EIB (+1.59%), HDB (+1.04%), NVB (+1.45%), SHB (+2.48%), STB (+0.78%), TCB (+1.40%) và VPB (+0.70%).

VCG (+0.25%) công bố kết quả kinh doanh quý 3/2021 với lợi nhuận trước thuế là 253 tỷ đồng (-5% n/n), đưa Lợi nhuận trước thuế 9 tháng đầu năm lên 953 tỷ đồng, vượt 27% so với ước tính cả năm của công ty.

Dòng tiền đổ vào ngành Công nghệ và Chứng khoán cụ thể là SAM (+6.67%), FPT (+4.88%), ELC (+2.25%), FTS (+1.64%), SHS (+0.54%), SSI (+0.37%), VCI (+1.65%) và VND (+0.59%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 2% như KDH (+2.83%), MSN (+2.68%), SAB (+2.59%) và PNJ (+2.58%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy một số cổ phiếu Năng lượng giảm điểm do NT2 (-1.79%), PLX (-0.19%), POW (-1.58%), PVB (-1.81%), PVC (-0.79%), PVD (-0.63%) và VSH (-1.66%).

TCD (-0.28%) cũng công bố Kết quả kinh doanh quý 3/2021 với lợi nhuận sau thuế 87.4 tỷ đồng (gấp 4 lần n/n), nâng lợi nhuận sau thuế 9 tháng đầu năm lên 280 tỷ đồng (+92.4% n/n) và hoàn thành kế hoạch năm 2021.

Chỉ số VNIndex kiểm tra lại đỉnh cũ tháng 8 vùng 1,380 điểm. Chỉ số cần một sự bứt phá để xác nhận xu hướng tăng. Cho đến khi tín hiệu đó xuất hiện, nhà đầu tư cần thận trọng và đứng ngoài quan sát.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Ấn Độ: Ngân hàng trung ương Ấn Độ đột ngột chấm dứt chương trình mua tài sản

Theo thông báo mới nhất về việc hoạch định chính sách tiền tệ, ngân hàng trung ương Ấn Độ đã quyết định kết thúc chương trình hỗ trợ nói lỏng định lượng khi nền kinh tế đang phục hồi nhanh chóng và trong bối cảnh lạm phát tăng cao. Quyết định hôm thứ Sáu của ngân hàng trung ương Ấn Độ là một bất ngờ lớn đối với thị trường khi mà trước đó không có những động thái giảm quy mô chương trình nói lỏng định lượng này. (Bloomberg, Reserve Bank of India)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Kiểm định vùng đỉnh cũ

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Đà tăng đã quay trở lại VNIndex trong tuần trước, xác nhận sự trở lại của xu hướng tăng và chỉ số đang có khuynh hướng kiểm định lại vùng đỉnh cũ.

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

Chỉ số VNIndex đóng cửa trên các đường MAs chủ đạo, xác nhận sự trở lại của xu hướng tăng.

1,400-1,420 điểm sẽ là vùng kháng cự quan trọng cho sự tiếp tục của xu hướng tăng trong tuần này, nhưng xác suất cao vùng này sẽ bị phá vỡ.

Xu hướng tăng dài hạn được xác nhận bởi hệ thống tín hiệu hai đường MAs (MA200 và MA50).

Nếu vùng 1,300 điểm vẫn được giữ vững, xu hướng tăng vẫn duy trì.

→ Chỉ số VNIndex được kì vọng sẽ kiểm định lại vùng đỉnh cũ.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ và gia tăng vị thế

Sự tiếp tục của xu hướng tăng đã được xác nhận. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế và gia tăng vị thế trên những cổ phiếu dẫn dắt. Ở chiều ngược lại, vị thế trên các cổ phiếu dẫn dắt chỉ 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
11/10/2021	20/10/2021	BVS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
11/10/2021	11/10/2021	HAB	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	502%	
11/10/2021	11/10/2021	HCM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	50%	
11/10/2021	27/10/2021	HU4	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
11/10/2021	29/10/2021	HU6	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
11/10/2021		JVC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
11/10/2021	20/10/2021	PPH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
11/10/2021	05/11/2021	RIC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/10/2021	01/11/2021	TNP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
11/10/2021	22/10/2021	TTL	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
11/10/2021	11/10/2021	TVS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	2%	
11/10/2021	11/10/2021	TVS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7%	
12/10/2021	26/10/2021	DBH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
12/10/2021	26/10/2021	ICC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
12/10/2021	01/11/2021	NWT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	250
12/10/2021		PLP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/10/2021	26/10/2021	QLD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	252
12/10/2021		TV6	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/10/2021	15/11/2021	VEA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	463
13/10/2021	12/11/2021	CCV	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/10/2021		FID	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/10/2021	28/10/2021	GVR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
13/10/2021		L35	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2021	29/10/2021	AAT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
14/10/2021	14/10/2021	AAT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12%	

14/10/2021	15/11/2021	APS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2021		BLW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
14/10/2021	29/10/2021	NDN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
14/10/2021	01/11/2021	PCM	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	0%	34
14/10/2021		SDA	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2021	19/11/2021	SNC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
14/10/2021		TDH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
14/10/2021	10/11/2021	TKG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2021		VGR	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/10/2021	01/11/2021	VMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
15/10/2021	15/11/2021	DRH	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
15/10/2021		VKC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		

- **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 tuyển 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.