

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	11/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,394.09	1.6	3.6	7.5	26.3
GTGD (tỷ đồng)	22,557				
VN30 (điểm, %)	1,510.27	2.3	4.3	4.7	41.0

## Các chỉ số

	11/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	0.2	0.2	0.1	0.0
VND/USD (%)	22,758	0.0	0.0	1.1	1.5
VND/JPY (%)	20,156	0.8	2.6	3.7	10.9
VND/EUR (%)	26,324	0.0	1.8	3.5	8.1
VND/CNY (%)	3,529	0.1	(0.1)	0.7	0.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.61	0.0	0.3	0.3	0.7
WTI (USD/thùng, %)	81.94	3.3	17.5	9.9	68.9
Vàng (USD/oz, %)	84.45	2.5	15.8	11.8	63.0

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	142.4	ITC	(70.2)
TCB	125.0	DCM	(27.4)
MWG	96.7	HSG	(20.8)
VIC	74.5	DXS	(14.6)
VHM	68.1	PLX	(12.6)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FMC	212.3	SBT	(73.4)
VRE	113.0	VNM	(53.4)
VHM	80.8	NVL	(50.9)
CTG	50.5	PAN	(30.6)
STB	46.0	DGC	(27.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	2.7	Thiết bị & DV y tế	(3.3)
Dịch vụ viễn thông	2.2	Khác	(0.9)
Tài chính khác	2.1	Hàng hóa cá nhân	(0.2)
Vận tải	1.8	Phần cứng & thiết bị	(0.2)
Bất động sản	1.6	Dược & sinh học	(0.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Dòng tiền vào các mã VN30
- Việt Nam:** Giá xăng dầu trong nước tăng lên mức cao nhất trong 7 năm

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 04 – 08/10:** Áp lực rút vốn đã giảm

### 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	16.2	2.7	13.4	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.6	2.3	12.0	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

#### Dòng tiền vào các mã VN30

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Nhờ lực cầu cao ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, thị trường chứng khoán duy trì đà tăng phiên thứ sáu liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.56% lên 1,394 điểm, mức cao nhất từ tháng 07/2021 đến nay. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 738 triệu cổ phiếu, tương đương 22.556 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài quay đầu mua ròng với giá trị 233 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất FMC, VRE và VHM với giá trị ròng lần lượt là 112 tỷ đồng, 112 tỷ đồng và 80 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ ACB (+3.66%), BID (+2.04%), CTG (+5.26%), EIB (+4.02%), HDB (+5.34%), MBB (+3.97%), SHB (+4.84%), STB (+3.11%), TCB (+4.54%), TPB (+2.25%) và VPB (+2.51%).

Chứng khoán và Năng lượng có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung nhờ các mã BSR (+3.81%), PLX (+1.86%), PVB (+2.45%), VSH (+2.87%), HCM (+4.98%), SSI (+2.57%) và VND (+1.95%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như VRE (+4.46%), VIC (+2.91%), VJC (+2.79%), HPG (+2.69%), PNJ (+2.51%) và PDR (+2.07%). Trong số này, PDR đã công bố Kết quả kinh doanh quý 3/2021 với doanh thu đạt 1,427 tỷ đồng (+8.4% n/n) và Lợi nhuận sau thuế là 605 tỷ đồng (+37.8% n/n), đưa doanh thu 9 tháng đầu năm lên 2,551 tỷ đồng (+2.1% n/n) nhưng Lợi nhuận sau thuế lại tăng mạnh 1,107 tỷ đồng (+54% n/n).

GAS (+0.09%) đã công bố Kết quả kinh doanh quý 3/2021 khi đạt 18.1 ngàn tỷ đồng doanh thu (+14% n/n) và 2.3 ngàn tỷ đồng Lợi nhuận trước thuế (-12% n/n), đẩy doanh thu 9 tháng lên 58.4 ngàn tỷ đồng (+17% n/n) và Lợi nhuận trước thuế là 7.8 ngàn tỷ đồng.

Ngược lại, NT2 (-0.48%), POW (-0.40%), LCG (-2.08%), LDG (-1.71%) và HAG (-0.98%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex phá vỡ đỉnh tháng 8 (vùng 1,380 điểm) và đóng cửa ở mức cao trong ngày, cho thấy dấu hiệu của xu hướng tăng. Do đó, nhà đầu tư nên bắt đầu gia tăng vị thế cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Giá xăng dầu trong nước tăng lên mức cao nhất trong 7 năm

Cuộc khủng hoảng năng lượng toàn cầu gần đây đã đẩy giá năng lượng lên mức cao nhất trong vài năm, gây áp lực lớn lên giá xăng dầu trong nước. Theo điều chỉnh mới nhất của Bộ Công Thương, giá xăng dầu đã tăng vọt lên mức cao nhất trong nhiều năm, trong đó xăng E5RON92 và RON95-III lần lượt tăng 4.68% và 4.23% so với lần điều chỉnh trước đó vào cuối tháng 10, lên đến mức cao nhất trong 7 năm là 21,680 đồng và 22,870 đồng một lít. Điều này làm dấy lên lo ngại về áp lực lạm phát đối với sự phục hồi kinh tế trong giai đoạn mở cửa trở lại và việc hoạch định chính sách tiền tệ từ NHNN trong tương lai, mặc dù nó sẽ phụ thuộc chủ yếu vào việc đà tăng của lạm phát mang tính nhất thời hay sẽ kéo dài trung và dài hạn. (Bộ Công Thương)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 04 – 08/10

#### Áp lực rút vốn đã giảm

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 tiếp tục duy trì ở mức cao. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,170 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, tập trung trên HPG trong khi DHC và DCM được mua

ròng. Đáng chú ý, áp lực bán đã quay trở lại trên lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp. Cụ thể, nhóm này tập trung bán ròng trên SBT, PAN, GMD, và GEX. Ở chiều ngược lại, lực cầu từ khối ngoại đã quay trở lại trên lĩnh vực Tài chính, tập trung trên TPB, VCI, và PVI trong khi CTG, SSI, và MBB bị bán ròng. Ngoài ra, DV tiện ích và Năng lượng cũng thu hút phần lớn lực cầu ngoại, chủ yếu đến từ GAS và PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Mặc dù dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á vẫn duy trì nhưng áp lực rút vốn đã giảm đáng kể; ghi nhận ở mức 20 triệu USD, giảm 50% WoW. Cụ thể, áp lực rút vốn vẫn duy trì trên các quốc gia chủ đạo, ngoại trừ Indonesia. Tuy nhiên, dòng vốn rút khỏi Malaysia và Philippines đã giảm mạnh so với tuần trước đó.

Trong tuần trước, dòng tiền tiếp tục rời khỏi Việt Nam nhưng áp lực đã giảm, ghi nhận ở mức 9 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. Tuy nhiên, dòng vốn rút khỏi các ETFs này tiếp tục giảm mạnh. Ở chiều ngược lại, dòng vốn âm đã xuất hiện trên Fubon FTSE Vietnam sau 2 tuần thu hút dòng vốn.

## Lịch sự kiện

► Lịch sự kiện

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