

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	18/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,395.53	0.2	3.2	12.2	26.4
GTGD (tỷ đồng)	23,444				
VN30 (điểm, %)	1,510.49	0.4	3.8	9.9	41.1

Các chỉ số

	18/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	(0.0)	0.1	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.87	0.0	0.1	0.1	0.0
VND/USD (%)	22,758	(0.0)	0.1	1.1	1.5
VND/JPY (%)	19,888	0.1	4.6	5.8	12.4
VND/EUR (%)	26,360	0.1	1.2	2.8	8.0
VND/CNY (%)	3,538	(0.1)	(0.5)	0.2	0.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.60	0.0	0.2	0.3	0.7
WTI (USD/thùng, %)	83.60	1.6	16.2	16.4	72.3
Vàng (USD/oz, %)	85.76	1.1	13.8	16.5	65.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSB	80.0	VND	(147.0)
MWG	67.5	SSI	(126.0)
NLG	40.7	TDH	(122.3)
IJC	34.9	VPB	(47.5)
VHM	27.5	VSC	(46.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	80.9	HPG	(184.1)
HAH	50.3	SSI	(93.4)
FUESSVFL	35.3	GMD	(80.9)
VHC	24.1	KBC	(68.4)
HDB	18.6	CTG	(62.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tiện ích	2.9	Ô tô & phụ tùng	(2.9)
Tài chính khác	1.7	Phần cứng & thiết bị	(1.7)
Năng lượng	1.6	Thiết bị & DV y tế	(1.6)
Hàng hóa cá nhân	0.4	Bán lẻ	(1.3)
Hàng hóa vốn	0.3	Dịch vụ thương mại	(1.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Kiểm định lại ngưỡng 1,400 điểm
- Việt Nam:** Kho bạc Nhà nước công bố kế hoạch phát hành 135 nghìn tỷ đồng trái phiếu trong quý 4

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 11 – 15/10:** Áp lực rút vốn tiếp tục tập trung vào Việt Nam

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	16.1	2.6	13.3	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.6	2.3	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)	5.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.9	5.8	18.3	7.9	6.0	2.3	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Kiểm định lại ngưỡng 1,400 điểm

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng tăng. Tuy nhiên, áp lực bán đã xuất hiện vào phiên chiều.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.20% lên 1,395 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 771 triệu cổ phiếu, tương đương 23,444 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng với giá trị 605 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, SSI và GMD với giá trị ròng lần lượt là 184 tỷ đồng, 93 tỷ đồng và 80 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ BSR (+3.93%), GAS (+4.02%), OIL (+2.67%), PLX (+1.49%), POW (+0.41%), PVB (+2.96%), PVC (+1.61%), PVD (+4.23%) và PVS (+2.79%).

Dòng tiền chảy vào Chứng khoán và Vật liệu, cụ thể là HPG (+1.05%), HSG (+0.20%), NKG (+1.73%), BSI (+3.82%), HCM (+1.58%), MBS (+1.19%), SSI (+0.25%), VCI (+3.05%) và VND (+3.11%).

Ngoài ra, một số thành phần cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như PDR (+2.96%), VPB (+2.40%), MSN (+1.42%), TPB (+1.03%) và KDH (+1.03%).

Ngược lại, SAB (-1.72%), PNJ (-1.49%), CTG (-1.47%) và MWG (-1.28%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường vẫn tỏ ra thận trọng khi VNIndex kiểm định lại ngưỡng 1,400 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn, nhờ các tín hiệu bất phá ở ngưỡng 1,380 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế hiện tại trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Kho bạc Nhà nước công bố kế hoạch phát hành 135 nghìn tỷ đồng trái phiếu trong quý 4

Chính phủ Việt Nam đã và đang lên kế hoạch cho một gói hỗ trợ tài khóa nhằm thúc đẩy đà phục hồi kinh tế trong giai đoạn tái mở cửa sau khoảng thời gian dài phong tỏa trong đợt dịch lần thứ tư. Theo thông báo mới nhất, Kho bạc Nhà nước lên kế hoạch phát hành tổng cộng 135 nghìn tỷ đồng trái phiếu chính phủ trong quý 4, trong đó kế hoạch phát hành cụ thể cho trái phiếu kỳ hạn 5 năm, 7 năm, 10 năm, 15 năm, 20 năm, và 30 năm lần lượt tương ứng là 15 nghìn tỷ, 5 nghìn tỷ, 37 nghìn tỷ, 50 nghìn tỷ, 13 nghìn tỷ, và 15 nghìn tỷ đồng. Thêm vào đó, chính phủ cũng điều chỉnh kế hoạch phát hành TPCP trong năm nay thêm 23 nghìn tỷ đồng so với kế hoạch ban đầu, lên đến 373 nghìn tỷ đồng TPCP. (Kho bạc Nhà nước)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 11 – 15/10

Áp lực rút vốn tiếp tục tập trung vào Việt Nam

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tăng mạnh. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,385 tỷ đồng, cao gấp 3 lần so với tuần trước đó.

Áp lực bán tập trung trên các lĩnh vực chủ đạo như TD thiết yếu, Tài chính, và Bất động sản. Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên PAN, MSN, SBT, SSI, VND, SHS, và KBC trong khi FMC, MBB, STB, PVI, và VRE được mua ròng. Bên cạnh đó, Nguyên vật liệu tiếp tục chịu áp lực bán từ khối ngoại, chủ yếu trên HPG trong khi DPM và HSG tiếp tục thu hút lực cầu ngoại. Ở chiều ngược lại, lực cầu từ khối ngoại đã quay trở lại trên lĩnh vực Công nghiệp, tập trung trên HAH và DIG.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á nhưng áp lực rút vốn tiếp tục giảm đáng kể; ghi nhận ở mức 13 triệu USD, giảm 50% WoW. Cụ thể, áp lực rút vốn đã không còn lan rộng trên các quốc gia chủ đạo, ngoại trừ Việt Nam.

Trong tuần trước, dòng tiền tiếp tục rời khỏi Việt Nam, ghi nhận ở mức 13 triệu USD, tăng 40% WoW. Cụ thể, hoạt động rút vốn tập trung chủ yếu trên Fubon FTSE Vietnam và VFMVN Diamond ETF. Đáng chú ý, trong 6 tháng vừa qua, dòng vốn tiêu cực đã xuất hiện trên VFMVN Diamond ETF và X FTSE Vietnam, điều này hàm ý cho sự suy yếu đáng kể của dòng vốn tại Việt Nam so với năm 2020.

Lịch sự kiện

► **Đấu giá cổ phần**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
12/11/2021		CTCP Minh Hưng Quảng Trị	160.0	500,000	11,000	NĐT nước ngoài không thể mua
12/11/2021	PHC	CTCP Xây dựng Phục Hưng Holdings	257.0	10,000,000	12,000	-

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
19/10/2021		DGT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/10/2021		I10	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/10/2021	16/11/2021	MCT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/10/2021		THS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/10/2021	02/11/2021	AGE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
20/10/2021		AGM	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/10/2021	23/11/2021	DFC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/10/2021	20/10/2021	LCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8%	
20/10/2021	20/10/2021	LCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	43%	
20/10/2021	29/10/2021	MLS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	27%	2,710
20/10/2021		PMJ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
20/10/2021	20/10/2021	VC7	HNX	Phát hành cổ phiếu	100%	
20/10/2021	18/11/2021	VSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
21/10/2021	25/11/2021	CE1	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/10/2021	18/11/2021	HNE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1%	61
21/10/2021	11/11/2021	ISH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
21/10/2021	21/10/2021	NRC	HNX	Phát hành cổ phiếu	5%	
21/10/2021		SID	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/10/2021	12/11/2021	SPS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
21/10/2021	05/11/2021	TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
22/10/2021	08/11/2021	ATB	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/10/2021	18/11/2021	BXH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
22/10/2021	30/12/2021	CCL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
22/10/2021	23/11/2021	CEG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

22/10/2021	19/11/2021	TGG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/10/2021	18/11/2021	VLA	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
22/10/2021		VSA	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.