

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 19/10 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|-----|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,395.33 | (0.0) | 3.2 | 12.2 | 26.4 |
| GTGD (tỷ đồng) | 19,313 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,507.19 | (0.2) | 3.5 | 9.7 | 40.8 |

Các chỉ số

| | 19/10 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.54 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.89 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| VND/USD (%) | 22,758 | 0.0 | 0.1 | 1.1 | 1.5 |
| VND/JPY (%) | 19,957 | (0.2) | 4.2 | 5.4 | 12.0 |
| VND/EUR (%) | 26,545 | (0.7) | 0.5 | 2.1 | 7.2 |
| VND/CNY (%) | 3,559 | (0.6) | (1.0) | (0.4) | (0.6) |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 1.60 | (0.0) | 0.2 | 0.4 | 0.7 |
| WTI (USD/thùng, %) | 83.40 | 1.2 | 15.9 | 25.6 | 71.9 |
| Vàng (USD/oz, %) | 84.97 | 0.8 | 12.8 | 23.8 | 64.0 |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| SSB | 61.8 | VIC | (59.7) |
| VHM | 58.1 | DCM | (56.1) |
| NLG | 37.7 | HPG | (50.0) |
| AGG | 33.7 | VNM | (47.2) |
| REE | 23.4 | NBB | (36.4) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| DCM | 55.0 | HPG | (129.1) |
| DPM | 51.0 | VHM | (93.1) |
| VHC | 33.3 | NVL | (70.0) |
| VJC | 29.6 | SSI | (69.1) |
| CTG | 27.1 | NLG | (59.6) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|--------------------|-------|
| Bảo hiểm | 3.3 | Tiện ích | (1.1) |
| Phần cứng & thiết bị | 1.9 | Vật liệu | (0.7) |
| Vận tải | 1.3 | Bán lẻ | (0.5) |
| Khác | 1.1 | Phần mềm & dịch vụ | (0.5) |
| Truyền thông & giải trí | 1.1 | F&B | (0.4) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Kiểm định lại ngưỡng 1,400 điểm
- Châu Âu:** Giá khí Châu Âu giảm mạnh do triển vọng nguồn cung năng lượng được cải thiện
- Việt Nam:** Ngân hàng nhà nước cải thiện hoạt động quản lý mua bán nợ của tổ chức tín dụng

Ngành & Doanh nghiệp

- Thế Giới Di Động (MWG):** Báo cáo ngắn

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

Tâm lý thị trường thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán ghi nhận sự điều chỉnh và cổ phiếu có sự phân hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex gần như không thay đổi ở mức 1,395 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 607 triệu cổ phiếu, tương đương 19,313 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 467 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VHM và NVL với giá trị ròng lần lượt là 129 tỷ đồng, 93 tỷ đồng và 69 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ ACB (+0.94%), BID (+1.91%), CTG (+0.33%), EIB (+2.16%), SHB (+1.45%), VCB (+0.42%) và VPB (+0.26%).

Dòng tiền đổ vào Chứng khoán và Bất động sản, cụ thể là HCM (+0.78%), SSI (+0.12%), VCI (+1.09%), VND (+0.94%), HDG (+0.94%), KDH (+0.56%), NVL (+0.88%), TDH (+2.80%) và VHM (+0.63%). Trong số này, SSI đã công bố Kết quả kinh doanh quý 3 với doanh thu đạt 1,722 tỷ đồng (+87.3% n/n), mang lại lợi nhuận sau thuế là 591 tỷ đồng (+94.2% n/n).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 3% như VJC (+3.05%) và BVH (+3.02%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy ngành Năng lượng đi xuống với tâm điểm là các mã BSR (-0.42%), GAS (-1.72%), OIL (-0.65%), POW (-0.40%), PVC (-1.59%), PVD (-0.77%), PVS (-1.02%) và VSH (-0.33%).

Áp lực bán xuất hiện vào phiên chiều đẩy tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn do chỉ số VNIndex kiểm định lại ngưỡng 1,400 điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn, nhờ các tín hiệu bứt 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

- ▶ Châu Âu: Giá khí Châu Âu giảm mạnh do triển vọng nguồn cung năng lượng được cải thiện

Cuộc khủng hoảng năng lượng toàn cầu gần đây đã đẩy giá năng lượng lên mức cao bất thường trong nhiều năm, đặc biệt đẩy giá khí tự nhiên ở một số khu vực và giá than lên mức cao kỷ lục. Tuy nhiên, theo các dự báo thời tiết trong cuối tuần trước, sản xuất điện gió được cho rằng sẽ tăng tốc nhờ vào điều kiện thời tiết thuận lợi kể từ tháng 11, làm giảm căng thẳng khủng hoảng năng lượng ở khu vực Châu Âu. Theo một báo cáo từ tổ chức J.P. Morgan Chase & Co., sự mất cân bằng cung cầu khí tự nhiên sẽ phần nào đó giảm bớt nhờ vào điều kiện thời tiết ẩm dần hơn so với dự báo trước đó trong các tháng tới. Theo đó, giá hợp đồng giao sau khí tự nhiên ở Anh giảm đến 8% trong phiên giao dịch thứ Hai vừa rồi. (Bloomberg)

- ▶ Việt Nam: Ngân hàng nhà nước cải thiện hoạt động quản lý mua bán nợ của tổ chức tín dụng

Theo thông báo gần đây được công bố, Ngân hàng Nhà nước đang thực hiện dự thảo mới sửa đổi Thông tư 09/2015 hiện tại về thủ tục mua, bán nợ đối với các tổ chức tín dụng. Các điểm chính của dự thảo sửa đổi Thông tư 09 nhằm nâng cao tính minh bạch trong việc xử lý nợ xấu của các tổ chức tín dụng, tránh tình trạng ngân hàng che giấu nợ xấu. Theo đó, các ngân hàng không còn được phép cấp tín dụng cho khách hàng mua nợ của tổ chức hoặc các tổ chức tín dụng khác. Bên cạnh đó, trong trường hợp các giao dịch nợ chưa được hoàn tất, tổ chức tín dụng sẽ phải tiếp tục quản lý phân loại nợ cũng như trích lập dự phòng cho khoản nợ. (NHNN, vietnamnews)

Ngành & Doanh nghiệp

Thế Giới Di Động (MWG)

Sơ lược về chuỗi cửa hàng mới TopZone

Linh Phạm
linh.pt@kisvn.vn

► Chuỗi cửa hàng mới TopZone

MWG đặt mục tiêu chuyên bán các sản phẩm của Apple thông qua chuỗi TopZone. Bốn cửa hàng TopZone sẽ thí điểm khai trương tại hai thành phố Hà Nội và Hồ Chí Minh vào ngày 22 tháng 10. TopZone sẽ mang đến trải nghiệm sang trọng bằng không gian chuyên nghiệp theo yêu cầu tiêu chuẩn dịch vụ của Apple Store hoặc Apple Center, bao gồm các mô hình Apple Authorized Retailer và Apple Premium Retailer.

Apple Authorized Retailer (AAR) là các đại lý bán lẻ với các sản phẩm của Apple thông qua cửa hàng truyền thống hoặc trực tuyến với sự cho phép chính thức của Apple. Mặt bằng của mô hình AAR sẽ mở rộng lên 100-120 m², được đặt bên cạnh cửa hàng TGDD và có thể mang lại doanh thu 2-3 tỷ đồng mỗi tháng. MWG có kế hoạch mở tới 50 cửa hàng vào cuối quý 1/2022.

Apple Premium Retailer (APR) là mô hình cao cấp của AAR, cung cấp dịch vụ đầy đủ cho khách hàng và doanh nghiệp, từ các buổi giới thiệu thực tế và các khóa đào tạo được Apple chứng nhận đến các tùy chọn cho thuê và tài trợ với giá cả phải chăng thông qua Dịch vụ Tài chính của Apple. Các cửa hàng Topzone với mô hình APR đang hoạt động độc lập với tổng diện tích từ 180-220 m² và có mục tiêu đạt doanh thu 8-10 tỷ đồng mỗi tháng trên một cửa hàng khi ban quản lý mở 10 cửa hàng vào cuối quý 1/2022.

► Các sản phẩm của Apple được sẵn đón tại thị trường Việt Nam

Apple Inc. thiết kế, sản xuất và tiếp thị điện thoại thông minh, máy tính cá nhân, máy tính bảng, thiết bị đeo và phụ kiện, đồng thời bán nhiều dịch vụ liên quan. Các sản phẩm iPhone chiếm 50% doanh thu của Apple đạt 137.7 tỷ USD, là một trong những smartphone bán chạy nhất trên toàn cầu vào năm 2020.

Tại Việt Nam, iPhone cũng là smartphone bán chạy nhất của một số hãng khổng lồ DigiWorld, FPT Shop và Thegioididong. Người dùng Việt Nam đã mong đợi một sự đổi mới và cách mạng công nghệ xuất sắc trên iPhone. Vì vậy, iPhone là chất xúc tác quan trọng để dẫn dắt tăng trưởng doanh thu của nhiều công ty.

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 |
|------------|----------------|-----|-------|----------------------------|-----------------|---------|
| 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.