

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,393.80	(0.1)	3.2	9.5	26.3
GTGD (tỷ đồng)	23,562				
VN30 (điểm, %)	1,505.03	(0.1)	3.2	6.7	40.6

Các chỉ số

	20/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.52	(0.0)	0.1	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% , đcb)	0.88	(0.0)	0.1	0.1	0.0
VND/USD (%)	22,758	0.0	0.1	1.1	1.5
VND/JPY (%)	19,876	0.1	4.6	5.4	12.5
VND/EUR (%)	26,459	0.3	0.8	2.5	7.6
VND/CNY (%)	3,561	0.1	(1.1)	(0.3)	(0.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	1.64	0.0	0.3	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	82.04	(1.1)	16.7	21.7	69.1
Vàng (USD/oz, %)	84.18	(1.1)	13.9	21.4	62.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	153.1	DIG	(75.0)
TCB	104.6	FUESSVFL	(66.5)
VPB	58.9	ITC	(57.0)
AGG	48.9	SSI	(51.7)
HPG	44.2	FLC	(34.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUESSVFL	66.0	HPG	(358.8)
VNM	63.6	NLG	(235.4)
DPM	56.9	VIC	(128.4)
E1VFN30	38.2	VHM	(126.5)
FUEFVND	24.8	VCB	(113.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	3.6	Bảo hiểm	(1.5)
Hàng hóa vốn	0.9	Phần cứng & thiết bị	(1.4)
Hàng không thiết yếu	0.9	Năng lượng	(1.3)
Dịch vụ viễn thông	0.7	Tài chính khác	(1.1)
Ô tô & phụ tùng	0.4	Phần mềm & dịch vụ	(1.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Khó ngoại bán ròng mạnh
- Việt Nam:** Chính phủ Việt Nam đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế 2022 ở mức 6% - 6.5%
- Trung Quốc:** Giá nhà Trung Quốc giảm lần đầu tiên kể từ 2016

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	16.0	2.6	13.3	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.5	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)	5.8
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

Khối ngoại bán ròng mạnh

Hiếu Trần
hieus.tn@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán ghi nhận một phiên điều chỉnh. Tuy nhiên, sự biến động gia tăng khi lực cầu cao xuất hiện ở mức thấp.

Đóng cửa, chỉ số VNIndex hầu như không đổi ở mức 1,395 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 815 triệu cổ phiếu, tương đương 23,561 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 1,362 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, NLG và VIC với giá trị ròng lần lượt là 358 tỷ đồng, 235 tỷ đồng và 128 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ DIG (+1.00%), HDG (+1.40%), HDG (+0.20%), NLG (+1.70%), PDR (+3.10%) và VRE (+2.15%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như MSN (+1.49%) và PNJ (+1.02%).

COVID-19 ảnh hưởng đến BMP (+0.95%) trong quý 3/2021 với doanh thu giảm 53% n/n còn 529 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế còn 33 tỷ đồng so với 191 tỷ đồng trong quý 3/2020. Do đó, kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm ghi nhận 3,313 tỷ đồng doanh thu (-9% n/n) và lợi nhuận ròng đạt 100 tỷ đồng (-76% n/n).

NT2 (+2.67%) đạt 1,249 tỷ đồng (8% n/n) trong quý 3/2021 và 273 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế so với mức lỗ 5.9 tỷ đồng cùng kỳ năm trước.

DGC (+4.08%) đã công bố doanh thu và lợi nhuận lần lượt là 2,106 tỷ đồng (35% n/n) và 478 tỷ đồng (112% n/n).

Ngược lại, áp lực bán làm nhóm Ngân hàng và chứng khoán điều chỉnh, cụ thể là HCM (-0.77%), SSI (-1.47%), VCI (-1.54%), VND (-1.12%), BID (-0.75%), CTG (-0.99%), EIB (-1.27%), HDB (-1.57%), NVB (-0.35%), VCB (-1.45%) và VPB (-0.52%). Trong đó, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của VCI lần lượt đạt 919 tỷ đồng (+229% n/n) và 329 tỷ đồng (+245% n/n).

Áp lực bán xuất hiện vào phiên chiều khi 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

- Việt Nam: Chính phủ Việt Nam đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế 2022 ở mức 6% - 6.5%

Nền kinh tế Việt Nam đã và đang bị ảnh hưởng nặng nề bởi đợt dịch COVID-19 lớn nhất từ trước đến nay với tăng trưởng GDP quý 3/2021 giảm về mức thấp kỷ lục, giảm 6.17% so với cùng kỳ năm trước. Trong phiên khai mạc Kỳ họp thứ 2 Quốc hội khóa XV, thủ tướng Phạm Minh Chính đã trình bày kế hoạch phát triển kinh tế xã hội trong năm tới, trong đó tăng trưởng kinh tế trong năm tới đặt mục tiêu mức 6% - 6.5%. Bên cạnh đó, mục tiêu lạm phát trong 2022 cũng được duy trì dưới mức 4%, trong khi bội chi ngân sách nhà nước rơi vào khoảng 4% trên GDP. Bên cạnh đó, kỳ họp Quốc hội lần này được chờ đợi sẽ xem xét và thông qua các quyết định quan trọng, trong đó có kế hoạch ngân sách công và phân bổ ngân sách trung ương trong năm sau, cùng với đó là quyết định về gói hỗ trợ kinh tế trong giai đoạn phục hồi kinh tế sắp tới. (Quốc hội Việt Nam)

- Trung Quốc: Giá nhà Trung Quốc giảm lần đầu tiên kể từ 2016

Cuộc khủng hoảng của nhà phát triển bất động sản Evergrande tại Trung Quốc tiếp tục gây ra nhiều ảnh hưởng nghiêm trọng đến thị trường bất động sản của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới, khi mà các công ty bất động sản đang phải đối mặt với nhiều khó khăn trong việc tiếp cận các nguồn vốn mới và người mua nhà đang dần mất niềm tin trong giai đoạn hỗn loạn này. Theo dữ liệu mới nhất từ Tổng cục Thống kê Trung Quốc, mặt bằng giá các căn nhà mới ở tổng cộng 70 thành phố đã ghi nhận mức giảm lần đầu tiên trong hơn 6 năm trừ lại đây trong tháng 9, mặc dù mức giảm chỉ là 0.08%. Bên cạnh đó, trong một báo cáo gần đây của tập đoàn Nomura Holdings vào thứ 2, doanh số bán nhà tại Trung Quốc giảm mạnh hơn 60% trong 17 ngày đầu của tháng 10 so với cùng kỳ năm ngoái. (Bloomberg)

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
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.