

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	21/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,384.77	(0.6)	3.4	9.0	25.4
GTGD (tỷ đồng)	20,847				
VN30 (điểm, %)	1,489.26	(1.0)	3.0	5.9	39.1

## Các chỉ số

	21/10	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 (%)	22,754	0.0	0.1	1.2	1.5
VND/JPY (%)	19,958	(0.2)	4.4	4.6	12.0
VND/EUR (%)	26,491	(0.0)	0.8	2.5	7.5
VND/CNY (%)	3,556	0.1	(1.0)	0.1	(0.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.65	(0.0)	0.3	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	82.78	(0.8)	17.3	17.8	70.6
Vàng (USD/oz, %)	84.85	(1.1)	14.1	17.5	63.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DBD	32.9	HPG	(249.1)
APH	31.1	TCB	(102.3)
PVD	24.3	VNM	(67.4)
FLC	20.5	VPB	(65.7)
AGG	20.3	VIC	(63.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	104.5	HPG	(310.1)
FUESSVFL	61.7	NLG	(99.1)
VHC	29.0	VIC	(88.4)
TNH	25.1	SSI	(82.9)
GMD	23.7	VHM	(78.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	2.4	Dịch vụ viễn thông	(1.9)
Hàng hóa vốn	1.3	Ô tô & phụ tùng	(1.6)
Hàng không thiết yếu	0.8	Tiện ích	(1.5)
Dịch vụ thương mại	0.4	Bán lẻ	(1.4)
Thiết bị & DV y tế	0.4	F&B	(1.3)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tác động của việc đảo hạn phái sinh
- Việt Nam:** Quốc hội Việt Nam ký ban hành các gói hỗ trợ tài khóa COVID-19

### 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	13.2	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.4	2.2	11.8	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

#### Tác động của việc đảo hạn phái sinh

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán bất ngờ giảm điểm trong phiên ATC do hợp đồng tương lai đảo hạn trong phiên ngày hôm qua.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.65%, đóng cửa ở mức 1,384 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 686 triệu cổ phiếu, tương đương 20,847 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 788 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, NLG và VIC với giá trị ròng lần lượt là 103 tỷ đồng, 99 tỷ đồng và 88 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng có diễn biến kém tích cực do ACB (-1.70%), BID (-0.63%), CTG (-0.83%), HDB (-1.80%), MBB (-1.06%), SHB (-2.83%), TPB (-0.91%), MSB (+2.93%), VCB (-1.05%) và VPB (-1.96%). Trong đó, MSB báo cáo TOI đạt 7.5 ngàn tỷ đồng (+61% n/n) và lợi nhuận trước thuế đạt 4.1 ngàn tỷ đồng (+2.5 lần n/n). TOI được củng cố phần lớn nhờ NFI tăng mạnh gấp 5 lần n/n lên 2.4 ngàn tỷ đồng do Banca thúc đẩy, bên cạnh đó NII tăng 38% n/n lên 4.4 ngàn tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu giảm xuống còn 1.31% vào cuối quý 3/2021 so với 1.6% trong quý trước. Tín dụng tăng trưởng lên mức 23% so với đầu năm.

Lực bán đẩy nhóm Chứng khoán và Năng lượng đi xuống, cụ thể là GAS (-2.01%), PLX (-0.74%), POW (-2.03%), PVS (-1.04%), BVS (-1.82%), FTS (-2.19%), SSI (-1.49%) và HCM (-1.55%). Trong số này, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của HCM trong quý 3/2021 lần lượt là 1,093 tỷ đồng (+113% n/n) và 388 tỷ đồng (+124% n/n), đẩy doanh thu lên 3,338 tỷ đồng (+138% n/n) và lợi nhuận sau thuế đạt 923 tỷ đồng (+135% n/n) trong 9 tháng đầu năm.

FPT (-0.92%) ghi nhận doanh thu 9 tháng đầu đạt 24,953 tỷ đồng (+17.9% n/n) và lợi nhuận trước thuế đạt 4,575 tỷ đồng (+20% n/n).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 2% như VJC (-3.02%), SAB (-2.06%) và MSN (-2.03%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Vật liệu và Bất động sản cụ thể là DXG (+2.59%), HDG (+0.15%), KDH (+1.35%), NLG (+0.59%), HPG (+0.53%), HSG (+0.41%) và NKG (+0.36%).

VHC (+2.23%) ghi nhận doanh thu hợp nhất quý 3/2021 đạt 2,231 tỷ đồng (+24% n/n) và lợi nhuận đạt 255 tỷ đồng (+45% n/n). Doanh thu hợp nhất 9 tháng đầu năm đạt 6,361 tỷ đồng (+25% n/n) và lợi nhuận sau thuế đạt 647 tỷ đồng (+17% n/n).

Mặc dù có sự suy giảm nhưng xu hướng tăng của chỉ số VNIndex vẫn còn nguyên trong ngắn hạn khi chỉ số này giữ được mức 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: Quốc hội Việt Nam ký ban hành các gói hỗ trợ tài khóa COVID-19

Trong kỳ họp thứ 2 của Quốc hội khóa XV lần này, Quốc hội Việt Nam đã nhất trí thông qua nghị quyết về các chương trình hỗ trợ cho người dân và doanh nghiệp trong giai đoạn bị ảnh hưởng nặng nề bởi đại dịch, trong đó bao gồm việc miễn, giảm các loại thuế và phí như thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế thu nhập cá nhân, thuế VAT cũng như các loại thuế phí khác. Cụ thể, theo nghị quyết mới, thuế TNDN trong năm 2021 sẽ được giảm 30% đối với các doanh nghiệp có doanh thu năm 2021 dưới 200 tỷ đồng và thấp hơn so với năm 2019. Thêm vào đó, thuế TNCN, thuế VAT, và một số loại thuế phí khác phát sinh từ các hoạt động sản xuất kinh doanh trong quý 3 và quý 4 sẽ được miễn giảm đối với các hộ kinh doanh và cá nhân hoạt động trong khu vực bị ảnh hưởng bởi COVID-19. Bên cạnh đó, các khoản tiền nộp chậm phát sinh trong năm 2020 và 2021, bao gồm các khoản nợ thuế, tiền sử dụng đất, tiền thuê đất của tổ chức và doanh nghiệp sẽ được miễn giảm nếu ghi nhận lỗ trong năm 2020. Ngoài ra, Quốc hội Việt Nam cũng giao Chính phủ tiếp tục rà soát và áp dụng các chương trình hỗ trợ khác đến doanh nghiệp và tổ chức trong giai đoạn khôi phục kinh tế sắp tới. (Quốc hội Việt Nam)

## 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
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.