

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	25/10	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,385.40	(0.3)	2.5	8.9	25.5
GTGD (tỷ đồng)	26,910				
VN30 (điểm, %)	1,476.97	(0.8)	1.2	5.2	37.9

## Các chỉ số

	25/10	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.0	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	(0.0)	(0.0)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,755	0.0	0.0	1.1	1.5
VND/JPY (%)	19,987	0.2	2.6	4.4	11.9
VND/EUR (%)	26,411	0.2	0.9	2.7	7.8
VND/CNY (%)	3,563	0.1	(1.1)	(0.4)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.64	0.0	0.2	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	83.68	(0.1)	13.1	16.4	72.5
Vàng (USD/oz, %)	85.93	(0.1)	10.0	15.3	65.9

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VJC	456.3	HPG	(97.7)
VHM	119.3	SSI	(90.6)
TCB	69.4	NKG	(73.5)
TPB	64.9	DCM	(48.2)
TDH	30.1	TVB	(40.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	40.7	VJC	(418.1)
VHC	30.1	HPG	(141.2)
GAS	25.4	NLG	(116.4)
GVR	19.2	VHM	(70.5)
DHC	18.2	KBC	(63.8)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	6.5	Tài chính khác	(2.5)
Truyền thông & giải trí	2.9	Phần mềm & dịch vụ	(1.3)
Năng lượng	1.8	Dịch vụ thương mại	(1.1)
Khác	1.6	Vật liệu	(1.1)
Thiết bị & DV y tế	0.9	Dịch vụ viễn thông	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bảo hiểm trở thành tâm điểm
- Mỹ:** Tăng trưởng kinh tế Mỹ tăng tốc nhờ vào đà hồi phục tốt trong khu vực dịch vụ

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 18 – 22/10:** Dòng vốn tích cực quay trở lại

### 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	15.8	2.6	13.2	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.3	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)	5.7
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

#### Bảo hiểm trở thành tâm điểm

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán bất ngờ giảm điểm vào phiên ATC do áp lực bán xuất hiện ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.28%, đóng cửa ở mức 1,385 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 871 triệu cổ phiếu, tương đương 26,909 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 1,190 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VJC, HPG và NLG với giá trị ròng lần lượt là 418 tỷ đồng, 141 tỷ đồng và 116 tỷ đồng.

Bảo hiểm dẫn dắt thị trường nhờ BVH (+6.97%), BMI (+6.97%), VNR (+10.00%), PTI (+5.13%), PVI (+7.06%) và PRE (+4.76%). Theo công văn của Bộ Tài chính, Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) được đề xuất thoái vốn tại BVH, BMI, NTP trước ngày 20/12/2021. SCIC hiện nắm giữ 2.98% BVH (22.15 triệu cổ phiếu), 50.7 % BMI (55.44 triệu cổ phiếu) và 37% NTP (43.7 triệu cổ phiếu).

Bên cạnh đó, dòng tiền chảy vào Năng lượng, cụ thể là BSR (+0.43%), NT2 (+1.51%), OIL (+0.68%), PLX (+2.27%), POW (+1.24%), PVB (+2.92%), PVC (+2.52%) và PVS (+1.40%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như GVR (+2.61%) và KDH (+2.31%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy Ngân hàng giảm điểm, ACB (-1.11%), EIB (-1.07%), MBB (-1.08%), NVB (-1.06%), SHB (-2.36%), STB (-2.29%), TCB (-2.68%) và TPB (-2.78%).

VNIndex kiểm định lại cận dưới mô hình hình chữ nhật nhỏ. Tuy nhiên, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi chỉ số đóng cửa trên các đường trung bình động quan trọng. 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

► Mỹ: Tăng trưởng kinh tế Mỹ tăng tốc nhờ vào đà hồi phục tốt trong khu vực dịch vụ

Đà giảm tốc của nền kinh tế Mỹ trong vài tháng gần đây đã đảo ngược trong tháng 10 nhờ vào đà hồi phục ấn tượng ở khu vực dịch vụ, mặc dù hoạt động sản xuất vẫn đang chịu áp lực lớn do ảnh hưởng của việc chuỗi cung ứng toàn cầu bị tắc nghẽn. Theo cập nhật sớm tình hình kinh tế Mỹ của tổ chức IHS Markit trong tháng 10, chỉ số PMI đo lường điều kiện hoạt động kinh doanh trong khu vực kinh tế tư nhân Mỹ tiếp tục mở rộng với tốc độ tăng trưởng cải thiện sau khi liên tục giảm tốc kể từ tháng 4 năm nay, đạt mức 57.3 điểm so với mức 55 điểm trong tháng trước. Đà tăng trưởng nhanh của nền kinh tế lớn nhất thế giới trong tháng này được thúc đẩy bởi mức tăng ấn tượng trong khu vực dịch vụ, khi mà chỉ số PMI ngành dịch vụ tăng lên mức 58.2 điểm từ mức 54.9 điểm trong tháng 9, mức cao nhất trong 3 tháng. Ngược lại, khu vực sản xuất tiếp tục ghi nhận giảm tốc trong bối cảnh vấn đề tắc nghẽn cung ứng toàn cầu đang xấu đi, với chỉ số PMI sản xuất giảm từ mức 60.7 trong tháng 9 về còn 59.2 trong tháng 10. (IHS Markit)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 18 – 22/10

#### Dòng vốn tích cực quay trở lại

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tiếp tục duy trì ở mức cao. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,635 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục tập trung trên các lĩnh vực chủ đạo như Bất động sản, Nguyên vật liệu, và Tài chính. Cụ thể, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên NLG, VHM, NVL, HPG, SSI, và VCB trong khi PDR và DCM được mua ròng. Ở chiều ngược lại, lực

cầu từ khối ngoại đã quay trở lại trên lĩnh vực TD thiết yếu, tập trung trên VNM và VHC.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam Á và lan rộng trên các quốc gia chủ đạo; ghi nhận ở mức 27 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực tăng mạnh tại Indonesia, Malaysia, và Thái Lan trong khi Singapore tiếp tục chịu áp lực rút vốn.

Trong tuần trước, dòng tiền đã quay trở lại Việt Nam sau 6 tuần liên tiếp bị rút vốn. Dòng vốn tích cực ghi nhận ở mức 6 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực được đóng góp chủ yếu bởi lực cầu trên VFMVN30 ETF và SSIAM VNFIN Lead ETF. Đáng chú ý, lực cầu ngoại đã quay trở lại trên VFMVN Diamond ETF sau 2 tháng bị rút vốn.

## 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	-
08/11/2021	VOC	Tổng Công ty CN Dầu thực vật Việt Nam	1,218.0	44,211,900	28,400	Đấu giá cả lô

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
26/10/2021	12/11/2021	BBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
26/10/2021	29/11/2021	LLM	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
26/10/2021	23/11/2021	LTG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
26/10/2021	26/10/2021	VAV	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	100%	
27/10/2021	02/12/2021	BSD	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/10/2021	10/11/2021	CMP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	233
27/10/2021		PPI	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/10/2021	18/11/2021	ICN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
28/10/2021	29/11/2021	SHP	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/10/2021	29/11/2021	SHP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
28/10/2021	25/11/2021	SSN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/10/2021	30/11/2021	USC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2021	29/10/2021	FHS	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	40%	
29/10/2021	23/11/2021	L61	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2021		SVC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
29/10/2021	27/11/2021	TCO	HOSE	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.