

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,462.35	(0.2)	4.9	7.7	32.5
GTGD (tỷ đồng)	37,915				
VN30 (điểm, %)	1,514.36	(0.6)	0.3	1.8	41.4

Các chỉ số

	11/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.0	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	0.2	(0.0)	(0.0)	0.0
VND/USD (%)	22,657	0.0	0.4	1.0	1.9
VND/JPY (%)	19,879	0.7	1.0	4.0	12.5
VND/EUR (%)	25,977	0.9	1.3	3.0	9.6
VND/CNY (%)	3,537	0.3	(0.3)	(0.3)	0.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.55	0.0	(0.1)	0.2	0.6
WTI (USD/thùng, %)	81.42	0.1	1.1	17.6	67.8
Vàng (USD/oz, %)	82.85	0.3	(1.0)	16.0	59.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	169.9	PAN	(220.1)
TCB	78.8	NBB	(82.8)
SSI	69.5	DGC	(58.5)
EIB	68.0	MWG	(44.6)
VNM	52.5	VND	(41.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEG	18.9	HPG	(294.8)
VHC	15.3	VHM	(151.4)
VCI	15.2	GEX	(122.3)
PDR	13.5	VND	(111.7)
KDC	12.4	DXG	(89.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	4.0	Thiết bị & DV y tế	(1.8)
Bán lẻ	2.4	Bảo hiểm	(1.8)
Hàng hóa vốn	2.3	Dịch vụ thương mại	(1.2)
Truyền thông & giải trí	2.2	Phần mềm & dịch vụ	(1.1)
Khác	1.9	Tài chính khác	(0.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tích lũy
- **Mỹ:** Lạm phát Mỹ tăng lên mức cao nhất trong hơn 3 thập kỷ
- **Việt Nam:** Số liệu xuất khẩu tăng mạnh sau khi được điều chỉnh
- **Masan Group (MSN):** SK Group củng cố niềm tin vào concept "mini-mall" của MSN
- **Trường Thành Group (TTA):** Tiềm năng phát triển được phản ánh trực tiếp qua biến động tích cực của giá cổ phiếu

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	29.5	16.4	2.7	13.7	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.8	2.3	12.3	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

	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	2019	2020	2021F
GDP (% n/n)	4.5	4.7	6.6	(6.2)	7.0	2.9	3.8
Cán cân thương mại (tỷ USD)	3.3	2.8	(3.8)	(1.0)	10.4	19.8	1.3
CPI (% n/n, TB)	1.4	0.3	2.7	2.5	2.8	3.2	2.1
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	4.0	4.0	4.0	4.0	6.0	4.0	4.0
VND/USD (tb)	23,098	23,076	23,019	23,252	22,761	23,098	22,660
GDP Mỹ (% n/n)	4.0	4.2	6.6	3.3	2.3	(3.4)	5.6
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.8	18.3	7.9	4.9	6.0	2.3	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Tích lũy

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống ngày hôm qua khi thị trường đang xuất hiện giai đoạn tích lũy.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.18%, đóng cửa ở mức 1,465 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 1,229 triệu cổ phiếu, tương đương 37,914 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 1.209 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VHM và GEX với giá trị ròng lần lượt là 294 tỷ đồng, 151 tỷ đồng và 122 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã FLC (+5.38%), HDG (+1.23%), KBC (+4.13%), KDH (+3.11%), NDN (+8.90%), NVL (+1.44%), PDR (+3.03%) và SCR (+2.96%). Đặc biệt, CEO, DIG, ITA và NLG tăng trần.

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như MWG (+2.66%), PLX (+2.57%), GVR (+1.95%) và PNJ (+1.46%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy nhóm Ngân hàng và chứng khoán điều chỉnh, cụ thể là ACB (-1.20%), BID (-0.47%), CTG (-1.69%), HDB (-1.07%), NVB (-2.68%), OCB (-3.48%), STB (-2.64%), OCB (-3.48%), VPB (-2.27%), SSI (-1.23%), VND (-1.15%) và MBS (-1.99%).

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex tiếp cận mục tiêu giá của mẫu hình chữ nhật nhỏ trong khoảng 1,470-1,500 điểm. Do đó, chỉ số có thể duy trì sự rung lắc trong một số phiên. Tuy nhiên, mục tiêu giá dài hạn cho mẫu hình tam giác cân là vùng 1,530-1,550 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên giữ vị thế cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- Mỹ: Lạm phát Mỹ tăng lên mức cao nhất trong hơn 3 thập kỷ

Theo số liệu được cập nhật từ Bộ Lao động Mỹ vào hôm qua, chỉ số giá tiêu dùng CPI tăng mạnh lên mức cao nhất kể từ cuối năm 1990 trong tháng 10, tăng 6.2% so với cùng kỳ năm trước và cao hơn so với dự đoán của thị trường khoảng 5.8%. Đà tăng CPI cũng chạm mức nhanh nhất trong 4 tháng, tăng 0.4% so với tháng 9. Nếu loại bỏ đà biến động giá thực phẩm và năng lượng, chỉ số lạm phát cơ bản cũng tăng mức rất cao 4.3% so với cùng kỳ năm trước, trên 0.3% so với kỳ vọng của thị trường. Với lạm phát tăng nhanh bất ngờ so với dự đoán của thị trường, một số chỉ số đang có sự biến động mạnh, khi lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ tăng đến 15 điểm cơ bản trong phiên giao dịch hôm qua lên mức 1.56%, đẩy giá USD (chỉ số DXY) lên 95 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 7 năm ngoái. (Bộ Lao động Mỹ, Bloomberg)

- Việt Nam: Số liệu xuất khẩu tăng mạnh sau khi được điều chỉnh

Theo dữ liệu mới được cập nhật từ Tổng cục Hải quan, giá trị xuất khẩu sau điều chỉnh trong tháng 10 tăng rất mạnh so với ước tính trước đó từ Tổng cục Thống kê (GSO), tăng khoảng 1.57 tỷ USD lên mức 28.87 tỷ USD, cao hơn 5.91% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, giá trị nhập khẩu không thay đổi nhiều sau khi được điều chỉnh, giảm nhẹ về mức 26.13 tỷ USD và cũng tăng 7.69% so với cùng kỳ năm ngoái. Theo đó, cán cân thương mại đang thặng dư lớn khoảng 2.74 tỷ USD trong tháng, tạo ra nguồn cung USD mạnh chảy vào nền kinh tế. Trong khoảng thời gian gần đây, khi mà SBV tiếp tục mua vào ròng lượng lớn USD từ hệ thống ngân hàng, đã có 1 lượng lớn VND chảy ngược lại vào hệ thống ngân hàng và nền kinh tế, là nhân tố quan trọng giúp nới lỏng điều kiện tiền tệ và mặt bằng lãi suất trong các tháng tới. (Tổng cục Hải quan, Tổng cục Thống kê, KIS)

Tin tức

Linh Phạm
linh.pt@kisvn.vn

- Masan Group (MSN): SK Group củng cố niềm tin vào concept "mini-mall" của MSN

MSN và SK đã ký thỏa thuận mua lại cổ phần của The CrownX với 345 triệu USD, (trong đó, SK Group đóng góp 340 triệu USD). Sau khi hoàn tất giao dịch, MSN sẽ sở hữu 85% và SK Group sở hữu 4.9% cổ phần tại The CrownX. Giao dịch này nhằm mục đích tăng vốn từ 200 triệu USD lên 300 triệu USD cho The CrownX vào cuối năm 2021. MSN cũng tiết lộ sẽ tăng cổ phần

của mình tại The CrownX trong thời gian tới. Cho đến nay, MSN đã thử nghiệm thành concept "mini-mall" bởi lượng người ghé qua tăng cao và lợi nhuận khả qua, thể hiện sự tin tưởng của SK vào chiến lược tăng trưởng này.

Tin tức**Như Nguyễn**
nhu.nh@kisvn.vn

► Trường Thành Group (TTA): Tiềm năng phát triển được phản ánh trực tiếp qua biến động tích cực của giá cổ phiếu

Trong những phiên gần đây, cổ phiếu TTA đã có những biến động tích cực, thể hiện qua:

(1) Các gói hỗ trợ "xanh". Trong khoảng thời gian gần đây, Việt Nam đã liên tiếp được phê duyệt các gói hỗ trợ như Gói phục hồi kinh tế xanh của Australia với 6.5 triệu AUD, gói tín dụng xanh của HSBC dự kiến trị giá 750 tỷ USD đến 1,000 tỷ USD, được kỳ vọng sẽ tạo ra một tương lai lạc quan cho các doanh nghiệp tập trung vào năng lượng tái tạo như TTA.

(2) Được Chính phủ chỉ đạo tập trung phát triển năng lượng tái tạo. Chính phủ cam kết loại bỏ dần sản xuất điện chạy bằng than và cam kết giảm phát thải CO₂ trong hội nghị COP26. Các cam kết được củng cố thông qua Dự thảo điện VIII khi mục tiêu đề ra là ưu tiên cho phát triển năng lượng tái tạo.

(3) Hưởng cơ chế FIT. Dự án điện gió Phương Mai là một trong số 84 dự án được hưởng giá FIT trong khi đề xuất giá hạn giá FIT đã bị Bộ trưởng Bộ Công Thương bác bỏ, đem lại ưu thế về giá bán điện cho TTA.

(4) Bản chất của dòng tiền hoạt động trên thị trường, do dòng tiền từ thị trường chứng khoán đang có xu hướng chảy vào lĩnh vực năng lượng đầy tiềm năng này.

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
12/11/2021	10/12/2021	KHA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/11/2021	01/12/2021	KHP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	250
12/11/2021		NBB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/11/2021	12/11/2021	PGN	HNX	Phát hành cổ phiếu	11%	
12/11/2021	26/11/2021	SMC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
12/11/2021	27/12/2021	TIX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13%	1,250
12/11/2021	11/01/2022	TIX	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
12/11/2021		TSD	UPCOM	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.