

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	15/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,476.57	0.2	6.0	8.8	33.8
GTGD (tỷ đồng)	33,868				
VN30 (điểm, %)	1,528.68	0.0	1.6	3.0	42.8

## Các chỉ số

	15/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.61	(0.2)	(0.3)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	22,649	(0.0)	0.4	0.9	2.0
VND/JPY (%)	19,893	(0.2)	0.0	5.1	12.4
VND/EUR (%)	25,935	(0.0)	1.7	3.8	9.8
VND/CNY (%)	3,547	0.0	(0.3)	(0.6)	(0.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.54	(0.0)	(0.0)	0.3	0.6
WTI (USD/thùng, %)	80.06	(0.9)	(2.7)	17.0	65.0
Vàng (USD/oz, %)	81.21	(1.2)	(4.3)	15.0	56.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	117.1	FUEVFNVD	(170.8)
FPT	62.3	NBB	(83.7)
FLC	61.4	CII	(83.2)
MSN	61.2	TVB	(49.7)
ACB	56.6	HAG	(46.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	184.6	GEX	(70.9)
FUEVFNVD	157.9	VNM	(57.7)
MSN	89.8	VND	(45.3)
DGW	66.0	VHC	(24.9)
HDB	52.5	VJC	(22.6)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	7.0	Dịch vụ viễn thông	(1.7)
Thiết bị & DV y tế	3.5	Vật liệu	(1.4)
Dịch vụ tiêu dùng	3.2	Phần mềm & dịch vụ	(0.7)
Tài chính khác	2.8	Vận tải	(0.6)
Bán lẻ	2.4	Ngân hàng	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Mức độ biến động cao
- Việt Nam:** Quốc hội đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2022 khoảng 6% - 6.5%

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 08 – 12/11:** Áp lực rút vốn trên các ETF chủ đạo

### 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	16.6	2.7	13.9	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	14.0	2.3	12.4	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)	5.5
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

#### Mức độ biến động cao

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán tiếp tục đi lên, nhưng sự biến động ngày càng gia tăng khi thị trường ghi nhận sự điều chỉnh mạnh trong phiên giao dịch buổi chiều.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.22% lên 1,476 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 1,142 triệu cổ phiếu, tương đương 33,868 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị 106 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VHM, FUEVFNVD và MSN với giá trị ròng lần lượt là 184 tỷ đồng, 157 tỷ đồng và 89 tỷ đồng.

Chứng khoán dẫn dắt thị trường nhờ BSI (+5.51%), BVS (+3.75%), HCM (+3.05%), SSI (+2.69%), VCI (+0.97%), VDS (+5.99%) và VND (+0.43%). Theo đó, các nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh của ngành tiếp tục được cải thiện nhờ vào khối lượng giao dịch và giá trị giao dịch ở mức cao trong tháng 11/2021.

Dòng tiền đổ vào Bất động sản với tâm điểm là các mã VHM (+2.44%), VIC (+0.53%), VRE (+0.33%), KBC (+0.37%), LDG (+6.94%) và ITA (+3.65%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên chỉ số VN30Index tăng hơn 2% như POW (+6.95%), HDB (+3.04%), MSN (+2.94%) và MWG (+2.50%).

Ngược lại, ngành Vật liệu đóng cửa trong sắc đỏ, một số cổ phiếu đầu ngành đi xuống như HPG (-1.83%), HSG (-2.24%) và NKG (-3.01%).

Sự biến động của tâm lý nhà đầu tư đã gia tăng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, VNIndex vẫn duy trì xu hướng tăng do mô hình hình chữ nhật mới với mục tiêu giá là 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

- ▶ Việt Nam: Quốc hội đặt mục tiêu tăng trưởng kinh tế năm 2022 khoảng 6% - 6.5%

Vào thứ 6 tuần trước, trong kỳ họp Quốc hội lần này, Quốc hội đã thông qua Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội trong năm 2022, trong đó mục tiêu cho các chỉ tiêu kinh tế quan trọng được đề ra cụ thể. Theo đó, mục tiêu tăng trưởng kinh tế và mức GDP bình quân đầu người trong năm 2022 lần lượt được đặt ở mức 6% - 6.5% và 3,900 USD. Bên cạnh đó, lạm phát mục tiêu cũng được duy trì dưới 4%, mặc dù một số áp lực lạm phát rất có thể sẽ tăng lên đáng kể trong năm sau. (Quốc hội Việt Nam)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 08 - 12/11

#### Áp lực rút vốn trên các ETF chủ đạo

Đặng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tiếp tục chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,365 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục lan rộng trên Bất động sản và Nguyên vật liệu, tập trung trên NLG, DXG, NVL, HPG, và HSG trong khi KDH và VHM được mua ròng. Bên cạnh đó, hoạt động bán ròng đã quay trở lại trên lĩnh vực Công nghiệp, chủ yếu đến từ VJC và GEX. Ở chiều ngược lại, Tài chính thu hút phần lớn hoạt động mua từ khối ngoại, tập trung trên CTG, STB, và VCB. TD không thiết yếu và DV tiện ích tiếp tục nhận được lực cầu ngoài khi PHR và GAS được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực lan tỏa trên Đông Nam Á; ghi nhận ở mức 55 triệu USD, cao nhất trong 6 tháng vừa qua. Cụ thể, Singapore là quốc gia chịu áp lực rút vốn lớn nhất, tiếp đến là Vietnam, Thailand, và Malaysia.

Việt Nam ghi nhận áp lực rút vốn trong tuần qua, ở mức 10 triệu USD. Đáng chú ý, hoạt động rút vốn lan rộng trên các ETFs chủ đạo (có thành phần là cổ phiếu vốn hóa lớn). Cụ thể, dòng vốn tiêu cực ghi nhận trên VFMVN30 ETF, MAFM VN30 ETF, và SSIAM VN30 ETF. Điều này hàm ý rằng dòng vốn đã bắt đầu thoát khỏi cái nhóm cổ phiếu dẫn dắt và dòng tiền hiện tại đang bất ổn định.

## Lịch sự kiện

► **Niên yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	GT niêm yết	SL niêm yết	Giá tham chiếu
19/11/2021	CCR	CTCP Cảng Cam Ranh	HNX	245.0	24,501,817	28,100
16/11/2021	DTC	CTCP Viglacera Đông Triều	HNX	100.0	10,000,000	11,300

► **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
29/11/2021	HCM	CTCP Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh	3,058.8	72,975,180	13,150	Đấu giá quyền mua, tỷ lệ thực hiện quyền 2:1

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
16/11/2021	19/12/2021	BSI	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/11/2021	25/11/2021	C36	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
16/11/2021		CMX	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/11/2021		DLD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/11/2021	26/11/2021	GDT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
16/11/2021		KKC	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/11/2021		PNC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
16/11/2021	13/12/2021	SB1	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/11/2021	17/12/2021	BKH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
17/11/2021	02/12/2021	CNC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
17/11/2021	24/12/2021	PXL	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/11/2021	06/12/2021	CBS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
18/11/2021	20/12/2021	DSP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
18/11/2021		KTS	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
18/11/2021		TDH	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/11/2021	06/12/2021	BGT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,115
19/11/2021	14/12/2021	ICG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
19/11/2021	19/12/2021	SCL	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
19/11/2021	15/12/2021	SFC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	18%	1,800
19/11/2021	24/12/2021	SFC	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		

19/11/2021	02/12/2021	SFI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
19/11/2021		SJ1	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
19/11/2021	06/12/2021	SVI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
19/11/2021	24/12/2021	SVI	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.