

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	22/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,447.25	(0.4)	4.2	8.9	31.1
GTGD (tỷ đồng)	36,397				
VN30 (điểm, %)	1,517.04	1.1	1.9	4.6	41.7

## Các chỉ số

	22/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.83	0.2	0.1	(0.0)	(0.0)
VND/USD (%)	22,671	(0.1)	0.4	0.7	1.9
VND/JPY (%)	19,863	0.0	0.9	4.5	12.6
VND/EUR (%)	25,592	(0.1)	3.4	4.6	11.2
VND/CNY (%)	3,554	(0.2)	0.3	(0.9)	(0.4)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.58	0.0	(0.1)	0.3	0.7
WTI (USD/thùng, %)	76.22	0.4	(9.0)	22.3	57.1
Vàng (USD/oz, %)	79.13	0.3	(7.5)	21.4	52.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MBB	92.0	DGC	(72.3)
CTG	77.1	VIC	(54.8)
KDH	74.6	CII	(45.7)
FLC	70.4	DIG	(43.2)
GAB	63.3	VND	(41.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	136.7	VPB	(170.8)
CTG	82.9	TPB	(83.3)
GMD	74.7	HCM	(36.0)
KBC	69.2	VNM	(23.8)
VIC	56.5	GEX	(19.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	2.9	Dịch vụ viễn thông	(6.9)
Phần cứng & thiết bị	2.9	Khác	(6.2)
Thiết bị & DV y tế	1.8	Năng lượng	(6.0)
F&B	0.2	Hàng hóa vốn	(5.9)
		Tiện ích	(3.7)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Ngân hàng trở thành tâm điểm
- Việt Nam:** Giá thịt heo hơi vẫn duy trì mức thấp trong giai đoạn đầu mở cửa trở lại

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 15 – 19/11:** 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	29.5	16.4	2.7	13.2	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.8	2.3	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

	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	2.0	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

#### Ngân hàng trở thành tâm điểm

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng giảm do áp lực chốt lời xuất hiện trên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.35%, đóng cửa ở mức 1,447 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 1,237 triệu cổ phiếu, tương đương 36,397 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 503 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VHM, CTG và GMD với giá trị ròng lần lượt là 136 tỷ đồng, 82 tỷ đồng và 74 tỷ đồng.

Ngành năng lượng có diễn biến kém hơn thị trường với áp lực bán trên các mã BSR (-7.66%), GAS (-3.68%), NT2 (-5.31%), OIL (-9.52%), PLX (-5.89%), POW (-6.45%), PVC (-9.16%), PVD (-6.84%) và PVS (-5.66%).

Bên cạnh đó, lực bán tháo đẩy Bất động sản đi xuống như CEO (-6.67%), DIG (-7.00%), DXG (-6.97%), FLC (-6.06%), HDG (-4.15%), ITA (-6.75%), KBC (-7.00%), KDH (-6.32%), SCR (-6.77%) và VRE (-1.97%). Trong số này, DXG cho biết đã thành lập ba công ty con, bao gồm DXG Finance với vốn điều lệ 500 tỷ đồng, DXG Patheon với vốn điều lệ 20 tỷ đồng, DXG Athena Invest với vốn điều lệ 20 tỷ đồng để thúc đẩy hoạt động môi giới trực tuyến.

MWG (-0.29%) thông báo sẽ vận hành chuỗi cửa hàng BlueJi, tập trung vào kính mắt và trang sức cho cả người lớn và trẻ em kể từ ngày 20/11. Theo đó, 5 cửa hàng BlueJi đã hoạt động bên trong các cửa hàng Thế Giới Di Động, tập trung chủ yếu tại TP. Hồ Chí Minh.

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Ngân hàng với sự tăng trưởng từ ACB (+0.70%), BID (+1.15%), CTG (+1.70%), NVB (+1.30%), STB (+0.90%), VCB (+1.70%) và TCB (+0.80%). Đáng chú ý, HDB và TPB tăng trần.

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như MSN (+1.70%), PNJ (+1.66%) và HPG (+1.35%).

Dựa trên phiên điều chỉnh thứ hai, tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng. Điều đó hàm ý xu hướng giảm ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng tăng của VNIndex vẫn được giữ nguyên trong dài hạn do các chỉ báo kỹ thuật của chỉ số này vẫn đang đi lên. Do đó, xu hướng giảm hoặc điều chỉnh trong ngắn hạn có thể là cơ hội để gia tăng tỷ lệ cổ phiếu trong danh mục.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Giá thịt heo hơi vẫn duy trì mức thấp trong giai đoạn đầu mở cửa trở lại

Giá thịt lợn hơi trên thị trường trong nước nhìn chung vẫn ở mức thấp vào ngày 22/11 sau khi chạm mức đáy của năm vào đầu tháng này. Cụ thể, giá thu mua giảm 1,000 đồng/kg tại một số tỉnh phía Bắc như Hưng Yên, Yên Bái, Phú Thọ xuống còn 41.000 – 42.000 đồng/kg, trong khi các khu vực khác giá không đổi. Giá thịt lợn bình quân cả nước giảm khoảng 50% so với mức cao nhất trong năm vào giữa tháng 1, chủ yếu do nhu cầu giảm mạnh trong thời gian COVID19 vừa qua.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 15 – 19/11

#### 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 chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,160 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục quay trở lại trên lĩnh vực Tài chính, tập trung trên SSI, VPB, và VND trong khi CTG và VCB được mua ròng. Bên cạnh đó, hoạt động bán ròng tiếp tục chi phối trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp, chủ yếu đến từ HPG, HSG, và GEX. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và CNTT thu hút phần lớn hoạt động mua từ khối ngoại, tập trung trên VHM, KBC, VRE,

và DGW. Ngoài ra, DV tiện ích tiếp tục nhận được lực cầu ngoài khi GAS và TDM được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực quay trở lại trên Đông Nam Á; ghi nhận ở mức 4 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực được đóng góp chủ yếu bởi Việt Nam và sự suy yếu của hoạt động rút vốn tại Singapore và Thái Lan. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã quay trở lại và tăng mạnh tại Indonesia.

Việt Nam thu hút dòng vốn trong tuần trước, ghi nhận ở mức 18 triệu USD, cao nhất trong 4 tháng vừa qua. Tuy nhiên, dòng vốn có sự phân hóa rõ rệt và không lan tỏa đồng đều trên các ETF chủ đạo. Cụ thể, dòng vốn tích cực trập trập trên VFMVN Diamond ETF trong khi X FTSE Vietnam và Fubon FTSE Vietnam bị rút vốn. Điều này hàm ý rằng dòng vốn hiện tại đang bất ổn định và sự quay trở lại của dòng vốn tích cực tại Việt Nam vẫn chưa được xác nhận.

## 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
25/11/2021	VTZ	CTCP Sản xuất và Thương mại Nhựa Việt Thành	HNX	200.0	20,000,000	11,500

► **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
23/11/2021		CMS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2021	22/12/2021	HCT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
23/11/2021		KSK	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2021		SCC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2021	30/12/2021	SFG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2021	24/12/2021	TVW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	550
23/11/2021	29/12/2021	TVW	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/11/2021	24/12/2021	VTG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
24/11/2021	22/12/2021	DAR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
24/11/2021	22/12/2021	IBD	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/11/2021	29/12/2021	NLG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	619
24/11/2021	10/12/2021	TCT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
25/11/2021	24/12/2021	ANV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
25/11/2021	15/12/2021	CLC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
25/11/2021	10/12/2021	DWS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	550
25/11/2021	20/12/2021	SPC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
25/11/2021	14/12/2021	SSE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
25/11/2021	13/12/2021	SSE	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/11/2021	10/12/2021	TBR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
25/11/2021	14/12/2021	TLP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	0%	37

26/11/2021		HWS	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường
26/11/2021	30/12/2021	V21	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.