

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,484.84	(0.5)	2.8	13.1	34.5
GTGD (tỷ đồng)	31,355				
VN30 (điểm, %)	1,553.04	(0.9)	1.4	9.5	45.0

Các chỉ số

	29/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	0.2	0.2	0.0	0.0
VND/USD (%)	22,689	(0.1)	0.3	0.5	1.8
VND/JPY (%)	20,007	(1.0)	(0.3)	3.6	11.8
VND/EUR (%)	25,605	0.3	2.6	5.0	11.2
VND/CNY (%)	3,555	(0.2)	(0.1)	(1.0)	(0.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.53	0.1	(0.0)	0.2	0.6
WTI (USD/thùng, %)	71.33	4.7	(14.6)	3.8	47.0
Vàng (USD/oz, %)	75.79	4.2	(10.2)	4.3	46.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	66.1	STB	(64.5)
TCB	59.4	MSN	(50.5)
PNJ	43.0	GAB	(37.8)
VIX	41.6	FUEVFNVD	(30.7)
E1VFN30	37.2	VPB	(26.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	157.2	HCM	(194.8)
STB	56.7	VPB	(121.5)
VRE	50.4	PNJ	(96.5)
VIC	35.0	HDB	(81.9)
FUEVFNVD	28.0	TCH	(73.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.9	Năng lượng	(3.0)
Dược & sinh học	3.7	Bán lẻ	(2.6)
Dịch vụ thương mại	2.5	Dịch vụ viễn thông	(2.5)
Bất động sản	2.5	Hàng không thiết yếu	(2.3)
Tài chính khác	2.0	Ngân hàng	(2.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VIC tăng trần
- **Việt Nam:** Sản lượng công nghiệp đạt gần mức cao kỷ lục

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 22 – 26/11:** Dòng vốn đã quay trở lại mức ổn định

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	29.6	16.7	2.7	13.5	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	14.1	2.3	12.1	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

VIC tăng trần

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán duy trì xu hướng điều chỉnh trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu giảm điểm sau khi xuất hiện một biến thể COVID siêu đột biến mới.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.55%, đóng cửa ở mức 1,484 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 963 triệu cổ phiếu, tương đương 31,355 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 355 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HCM, VPB và PNJ với giá trị ròng lần lượt là 194 tỷ đồng, 121 tỷ đồng và 96 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã ACB (-1.30%), BID (-2.09%), EIB (-1.56%), LPB (-3.56%), OCB (-2.96%), SHB (-3.41%), STB (-3.08%), TCB (-3.15%), VCB (-3.71%), VIB (-3.00%) và VPB (-2.04%).

Hơn nữa, áp lực bán đã đẩy ngành Năng lượng đi xuống, cụ thể là BSR (-2.82%), GAS (-2.55%), OIL (-2.55%), PLX (-3.35%), PVD (-2.28%) và PVS (-2.36%). Trong số này, VCB và CTG sẽ trả cổ tức tiền mặt và cổ phiếu trong tháng 12.

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 3% như VJC (-3.47%), PNJ (-3.35%) và MSN (-3.17%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào Chứng khoán và Bất động sản nhờ HCM (+1.03%), SSI (+3.36%), VND (+2.44%), DXG (+6.99%), SCR (+6.94%), VHM (+1.80%) và VIC (+6.90%).

Dù có phiên giảm thứ hai nhưng xu hướng tăng dài hạn vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, xu hướng giảm hoặc điều chỉnh trong ngày 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: Sản lượng công nghiệp đạt gần mức cao kỷ lục

Đà tăng trưởng mạnh của lĩnh vực sản xuất công nghiệp đang là một điểm sáng trong giai đoạn mở cửa trở lại nền kinh tế. Dữ liệu mới nhất của sản xuất công nghiệp trong tháng 11 cho thấy ảnh hưởng của đại dịch đến ngành này chỉ mang tính tạm thời, và các chính sách bình thường hóa mới là chìa khóa giúp lĩnh vực này tăng trưởng nhanh chóng giai đoạn sau khủng hoảng. Theo số liệu mới cập nhật từ Tổng cục Thống kê, sản lượng công nghiệp tiếp tục tăng tháng thứ 3 liên tục với tốc độ tăng trưởng nhanh và ổn định, tăng 5.45% so với tháng 10. Sản lượng sản xuất ghi nhận được trong tháng 11 cũng tiệm cận mức cao nhất trong lịch sử của ngành này, xấp xỉ mức kỷ lục trong tháng 10 năm ngoái. Tăng trưởng so với cùng kỳ cũng lần đầu tiên ghi nhận mức dương sau 3 tháng, tăng 5.60% so với cùng kỳ năm ngoái.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 22 – 26/11

Dòng vốn đã quay trở lại mức ổn định

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tiếp tục tăng mạnh và chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,170 tỷ đồng.

Áp lực bán tiếp tục tăng mạnh trên lĩnh vực Tài chính và Nguyên vật liệu, tập trung trên VPB, HCM, SSI, và HPG trong khi CTG, STB, và VCB được mua ròng. Bên cạnh đó, hoạt động bán ròng đã quay trở lại chi phối trên lĩnh Bất động sản, chủ yếu đến từ VIC, DXG, và NVL. Ở chiều ngược lại, CNTT tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động mua từ khối ngoại khi DGW được mua ròng mạnh.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực duy trì trên Đông Nam Á; ghi nhận ở mức 4 triệu USD. Không giống như tuần trước đó, dòng vốn tích cực đã bắt đầu lan đều trên các quốc gia chủ đạo (Philippines và Thái Lan). Đáng chú ý, dòng vốn tích cực đã quay trở lại trên Singapore sau 8 tuần bị rút vốn. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực đã quay trở lại và tăng mạnh tại Indonesia và Malaysia.

Dòng vốn tại Việt Nam đã quay trở lại mức bình thường và ghi nhận dòng vốn âm trong tuần trước (6 triệu USD). Cụ thể, hoạt động rút vốn trập trung trên X FTSE Vietnam, VFMVN30 ETF, và Fubon FTSE Vietnam. Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã giảm đi phần nào nhờ lực cầu trên SSIAM VNFIN Lead ETF.

Lịch sự kiện

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
30/11/2021	28/12/2021	CAB	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/11/2021		CLH	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/11/2021	15/12/2021	CLH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
30/11/2021	15/12/2021	IHK	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
30/11/2021	15/12/2021	MA1	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
30/11/2021	15/12/2021	TNW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	570
02/12/2021	20/01/2022	HPP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
02/12/2021	04/01/2022	IDV	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
02/12/2021	04/01/2022	IDV	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
02/12/2021	08/01/2022	IDV	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/12/2021		PXI	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
02/12/2021	16/12/2021	SEB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
03/12/2021	22/12/2021	DRL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
03/12/2021	22/12/2021	GND	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
03/12/2021		LAS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2021		QCG	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/12/2021		SGH	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
03/12/2021		TCJ	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **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.