

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,478.44	(0.4)	2.4	11.0	33.9
GTGD (tỷ đồng)	34,197				
VN30 (điểm, %)	1,537.59	(1.0)	0.3	7.6	43.6

## Các chỉ số

	30/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.49	0.0	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	0.0	0.2	0.0	0.0
VND/USD (%)	22,729	(0.2)	0.1	0.2	1.6
VND/JPY (%)	20,138	(0.8)	(0.9)	3.2	11.0
VND/EUR (%)	25,807	(0.8)	2.0	4.4	10.3
VND/CNY (%)	3,568	(0.5)	(0.3)	(1.1)	(0.8)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.43	(0.1)	(0.1)	0.1	0.5
WTI (USD/thùng, %)	68.15	(2.6)	(18.5)	(0.5)	40.5
Vàng (USD/oz, %)	71.31	(2.9)	(15.5)	(2.3)	37.7

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	157.7	GEX	(185.3)
VHM	88.4	MSN	(128.8)
VPB	54.4	FLC	(82.5)
FPT	42.2	DIG	(76.2)
DBD	41.9	STB	(44.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	125.1	HPG	(118.8)
VND	79.7	SSI	(109.0)
VCI	49.1	MSN	(106.8)
DGC	46.3	VIC	(106.3)
DIG	44.9	SHB	(76.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	3.9	Phần cứng & thiết bị	(5.1)
Dịch vụ thương mại	2.9	Truyền thông & giải trí	(2.8)
Hàng hóa vốn	2.9	Ngân hàng	(2.1)
Vật liệu	2.4	Phần mềm & dịch vụ	(1.1)
Bán lẻ	1.2	Bảo hiểm	(1.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng
- Việt Nam:** Ngành bán lẻ tiếp tục hồi phục nhờ vào các biện pháp giãn cách xã hội được nới lỏng

### 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	16.5	2.7	13.5	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.9	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

#### Áp lực bán trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đóng cửa trong sắc đỏ phiên giảm thứ ba liên tiếp do tâm lý lo sợ của nhà đầu tư về sự xuất hiện của một biến thể COVID siêu đột biến mới.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.43%, đóng cửa ở mức 1,478 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 1,044 triệu cổ phiếu, tương đương 34,196 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 603 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, SSI và MSN với giá trị ròng lần lượt là 118 tỷ đồng, 109 tỷ đồng và 106 tỷ đồng.

Ngành Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã ACB (-2.49%), CTG (-2.04%), EIB (-3.35%), MSB (-4.41%), OCB (-5.42%), STB (-3.34%), TPB (-4.45%), VCB (-2.18%) và VIB (-3.32%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 2% như MSN (-3.30%), VJC (-2.50%) và SAB (-2.10%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào Vật liệu giúp một số mã bứt phá như HPG (+1.14%), HSG (+1.67%) và NKG (+1.18%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu ngành Bất động sản và Năng lượng tăng tốt hơn so với chỉ số chung, do BSR (+3.45%), OIL (+2.65%), PVD (+5.84%), PVS (+2.42%), DXG (+6.86%), KBC (+2.88%), KDH (+1.64%) và NLG (+2.20%).

Bất chấp thị trường điều chỉnh 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: Ngành bán lẻ tiếp tục hồi phục nhờ vào các biện pháp giãn cách xã hội được nới lỏng

Số liệu vĩ mô tháng 11 đang cho thấy ngành bán lẻ tiếp tục cải thiện tháng thứ 2 liên tục trong giai đoạn bình thường hóa các hoạt động kinh tế với tốc độ hồi phục tăng đáng chú ý. Theo số liệu từ Tổng cục Thống kê, tổng doanh thu hoạt động bán lẻ hàng hóa và dịch vụ đạt 397.07 nghìn tỷ trong tháng 11, tăng 6.23% so với mức tháng 10, tuy nhiên vẫn thấp hơn 12.23% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, doanh thu của 2 phân ngành lớn nhất trong lĩnh vực dịch vụ, bao gồm hoạt động bán lẻ hàng hóa và dịch vụ lưu trú & ăn uống, lần lượt tăng 5.16% t/t và 12.74% t/t, đạt mức 336.12 nghìn tỷ đồng và 30.19 nghìn tỷ đồng. (GSO, KIS)

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.