

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	10/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,463.54	(0.3)	(0.1)	8.8	32.6
GTGD (tỷ đồng)	22,833				
VN30 (điểm, %)	1,519.46	(0.7)	(0.3)	4.9	41.9

## Các chỉ số

	10/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.67	(0.2)	(0.0)	(0.0)	(0.2)
VND/USD (%)	23,004	(0.2)	(1.5)	(1.0)	0.4
VND/JPY (%)	20,226	(0.0)	(1.0)	2.4	10.6
VND/EUR (%)	25,934	0.1	1.1	3.8	9.8
VND/CNY (%)	3,612	0.2	(1.8)	(2.1)	(2.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.51	0.0	(0.0)	0.2	0.6
WTI (USD/thùng, %)	71.33	0.5	(12.3)	2.3	47.0
Vàng (USD/oz, %)	74.71	0.4	(9.6)	2.5	44.2

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	62.6	BWE	(63.9)
STB	42.5	MSN	(61.4)
ACB	40.4	HPG	(56.2)
VNM	29.5	VHM	(47.3)
APH	23.7	POW	(35.7)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	47.1	HPG	(134.3)
POW	28.1	TCH	(88.9)
DXS	27.8	NVL	(53.9)
DPM	22.0	VCB	(48.4)
FRT	19.8	VNM	(36.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	2.0	Bất động sản	(1.4)
Bảo hiểm	1.6	Năng lượng	(1.2)
Vận tải	1.5	Ô tô & phụ tùng	(1.2)
Hàng hóa vốn	1.1	Phần cứng & thiết bị	(1.1)
Khác	1.0	Dược & sinh học	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự thận trọng
- Trung Quốc:** Nhà phát triển bất động sản Evergrande chính thức tuyên bố phá sản

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Chờ thêm tín hiệu xác nhận

### 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	16.4	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

#### Sự thận trọng

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống sau 3 phiên tăng liên tiếp do nhà đầu tư lo ngại sự phá sản của Evergrande.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.30%, đóng cửa ở mức 1,463 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 777 triệu cổ phiếu, tương đương 22,832 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 473 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, TCH và NVL với giá trị ròng lần lượt là 134 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 53 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là BSR (-1.37%), GAS (-2.13%), PLX (-1.48%), PVB (-1.08%), PVD (-1.03%) và PVS (-0.75%).

Áp lực bán đẩy Vật liệu và Chứng khoán đi xuống, cụ thể là BSI (-2.33%), HCM (-1.57%), SSI (-1.49%), VDS (-1.41%), VND (-1.13%), HPG (-1.27%), HSG (-2.68%) và NKG (-2.50%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như VIC (-3.90%), NVL (-2.00%), FPT (-1.20%) và PNJ (-1.20%).

Ngược lại, HPG (-0.21%), SAB (-0.26%), VPB (-0.42%) và HSG (-0.14%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa vẫn nằm trên đường trung bình động 10 kỳ, cho thấy xu hướng tăng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, các nhà giao dịch nên cẩn thận với tín hiệu hiện tại vì giá trị giao dịch thấp và tâm lý thị trường đang biến động mạnh. Nhà đầu tư nên chờ thêm các tín hiệu xác nhận trước khi mở các vị thế mua.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Trung Quốc: Nhà phát triển bất động sản Evergrande chính thức tuyên bố phá sản

Tình trạng kiệt quệ tài chính kéo dài nhiều tháng của gã khổng lồ bất động sản Evergrande cuối cùng cũng chuyển sang một trang mới sau khi chính thức tuyên bố phá sản lần đầu tiên vào thứ 5 tuần trước. Tổ chức đánh giá xếp hạng tín dụng Fitch Ratings cũng đã thay đổi xếp hạng tín dụng của Evergrande sang vỡ nợ sau khi công ty thất bại trong việc thanh toán 2 khoản coupon trái phiếu vào thứ 2 sau giai đoạn được gia hạn trước đây. Ngân hàng trung ương Trung Quốc PBoC cũng có hành động nhằm hỗ trợ nền kinh tế và trấn an thị trường tài chính khi quyết định giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc đối với các tổ chức tín dụng xuống 0.5% từ 15/12 sắp tới nhằm củng cố điều kiện thanh khoản trong hệ thống tín dụng trong bối cảnh có thể xảy ra bất ổn kinh tế do khủng hoảng khu vực bất động sản ở nước này. (Bloomberg, People's Bank of China)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Chờ thêm tín hiệu xác nhận

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex đảo chiều tăng trưởng trở lại khi tiếp cận vùng 1,400 điểm nhờ lực cầu bắt đáy gia tăng.

- ▶ Đồ thị: Chờ thêm tín hiệu xác nhận

Trong trung và dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động dài hạn như MA100 và MA200, trong đó những đường này vẫn đi lên. Bên cạnh đó, mục tiêu giá trong dài hạn theo mẫu hình tam giác cân là vùng 1,530-1,550 điểm.

Chỉ số VN-Index phục hồi sau khi kiểm định vùng 1,400 điểm, vùng này cũng trùng với đường MA50. Bên cạnh đó, chỉ số đã

cất lên đường MA10 cho thấy tín hiệu về giai đoạn tăng trưởng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch ở mức thấp cho thấy sự thận trọng vẫn đang chi phối tâm lý nhà đầu tư. Do đó, rất khó để xác nhận rằng sự phục hồi hiện tại sẽ là điểm bắt đầu cho một xu hướng tăng mới.

Vùng 1,400 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,500 điểm được kỳ vọng là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex vẫn chưa thật sự xác nhận xu hướng tăng trong ngắn hạn khi các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho thấy những tín hiệu trái chiều.

► Chiến lược đầu tư: Đứng ngoài quan sát

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên chờ đợi thêm những tín hiệu xác nhận cho xu hướng tăng. Cho đến khi những tín hiệu này xuất hiện, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát. Với những vị thế trong dài hạn, sự điều chỉnh có thể là cơ hội để tích lũy cổ phiếu trong dài hạn ở những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như ngưỡng 1,400 điểm.

## 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
31/12/2021	LAS	CTCP Supe Phát phát và Hóa chất Lâm Thao	1,128.6	21,235,000	27,100	-
30/12/2021	HEJ	Tổng Công ty Tư vấn Xây dựng Thủy lợi Việt Nam - CTCP	44.0	2,156,000	40,300	Đấu giá cả lô
17/12/2021	PTI	Tổng CTCP Bảo hiểm Bưu điện	804.0	18,225,648	47,310	-

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
13/12/2021		AUM	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
13/12/2021	10/01/2022	PAN	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/12/2021	30/12/2021	WSB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
14/12/2021	17/01/2022	CTG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
14/12/2021	14/12/2021	ILA	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	9%	
14/12/2021	14/12/2021	KHP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	3%	
14/12/2021		NDC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
14/12/2021	31/03/2022	SBM	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
14/12/2021		VE2	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
14/12/2021	30/12/2021	VSI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	14%	1,400
15/12/2021	24/12/2021	MSN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	250
15/12/2021	28/12/2021	SBD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
15/12/2021	14/01/2022	TRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
16/12/2021	31/03/2022	DPR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
16/12/2021	17/06/2022	NTC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	80%	8,000
16/12/2021	15/06/2022	PHR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25%	2,500
16/12/2021	06/01/2022	THI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
16/12/2021		TS3	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
16/12/2021		VIG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		

17/12/2021	18/01/2022	API	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
17/12/2021	01/04/2022	BRR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	450
17/12/2021	14/01/2022	DRC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
17/12/2021	12/01/2022	GMX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
17/12/2021	13/01/2022	TMG	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/12/2021	30/12/2021	TMG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	23%	2,300
17/12/2021	14/01/2022	TNS	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
17/12/2021	29/12/2021	VCI	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200

- **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.