

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	13/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,476.21	0.9	0.2	10.0	33.7
GTGD (tỷ đồng)	25,727				
VN30 (điểm, %)	1,520.80	0.1	(0.5)	5.2	42.0

## Các chỉ số

	13/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.51	0.0	(0.0)	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.81	0.1	(0.0)	0.0	(0.0)
VND/USD (%)	22,971	0.2	(1.4)	(0.9)	0.6
VND/JPY (%)	20,234	0.3	(1.7)	2.2	10.5
VND/EUR (%)	25,883	0.7	0.2	3.6	10.0
VND/CNY (%)	3,610	0.1	(1.7)	(2.4)	(2.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.47	(0.0)	(0.1)	0.1	0.6
WTI (USD/thùng, %)	71.80	0.2	(11.1)	1.9	48.0
Vàng (USD/oz, %)	75.31	0.2	(8.3)	2.4	45.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
APH	108.2	NLG	(155.6)
VIX	93.1	HPG	(75.5)
EIB	74.8	VPB	(65.3)
GAB	71.7	BWE	(55.9)
TCH	69.4	MSN	(40.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	85.3	HPG	(94.0)
VNM	31.2	GEX	(69.9)
VRE	30.9	NLG	(68.7)
VHM	30.0	VPB	(55.2)
VND	27.9	TCH	(51.3)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Phần cứng & thiết bị	(1.6)
Hàng hóa vốn	3.9	Ngân hàng	(0.2)
Dược & sinh học	3.2	Thiết bị & DV y tế	(0.2)
Khác	3.0		
Vận tải	2.4		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng
- Việt Nam:** Chính phủ Việt Nam đồng ý mở cửa lại đường bay quốc tế
- Tập đoàn Masan (MSN):** Tầm nhìn "Point of Life" đã được khẳng định một lần nữa

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 06 – 10/12:** Áp lực rút vốn đã hạ nhiệt

### 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	13.4	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.8	2.3	12.0	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

#### Xu hướng tăng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán quay trở lại xu hướng tăng nhờ lực cầu trên nhóm cổ phiếu Bất động sản.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.87%, đóng cửa ở mức 1,476 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 838 triệu cổ phiếu, tương đương 25,726 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 44 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, GEX và NLG với giá trị ròng lần lượt là 93 tỷ đồng, 69 tỷ đồng và 68 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ CEO (+7.61%), DXG (+3.18%), KBC (+1.46%), KDH (+3.77%), LDG (+4.24%) và VHM (+1.48%). Đáng chú ý, DIG, FLC, ITA, NLG và SCR tăng trần.

Chứng khoán và Năng lượng có diễn biến vượt trội nhờ BVS (+3.95%), HCM (+2.05%), VCI (+1.44%), VND (+1.90%), BSR (+1.84%), GAS (+1.45%), OIL (+1.23%) và PVS (+1.13%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như GVR (+2.67%), BID (+2.02%), MSN (+1.50%), PNJ (+1.23%) và VJC (+1.04%).

Ngược lại, TPB (-2.88%), HDB (-2.12%), VPB (-1.12%) và NVL (-0.80%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa trên đường trung bình động 10 kỳ cho thấy xu hướng tăng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, vùng 1,500 điểm là ngưỡng kháng cự mạnh. Do đó, các nhà giao dịch nên chờ đợi sự bứt phá khỏi ngưỡng 1,500 điểm trước khi mở những vị thế mua trở lại.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Chính phủ Việt Nam đồng ý mở cửa lại đường bay quốc tế

Là một trong các biện pháp quan trọng nhằm tái hội nhập nền kinh tế Việt Nam vào kinh tế toàn cầu trong giai đoạn đại dịch, Chính phủ đã đồng ý mở cửa lại các chuyến bay quốc tế trong giai đoạn thí điểm đầu tiên kể từ đầu năm tới. Theo thông tin từ chương trình thí điểm hồi phục đường bay quốc tế, các chuyến bay thương mại quốc tế đi/đến các khu vực có hệ số an toàn COVID-19 cao theo Bộ Y Tế sẽ được phép hoạt động trở lại, bao gồm Bắc Kinh/Quảng Châu (Trung Quốc), Tokyo (Nhật Bản), Seoul (Hàn Quốc), Đài Bắc (Đài Loan - Trung Quốc), Băng Cốc (Thái Lan), Singapore, Viêng Chăn (Lào), Phnompenh (Campuchia), San Francisco/Los Angeles (Hoa Kỳ). (Cổng thông tin điện tử Quốc gia)

### Tin tức

Linh Phạm  
linh.pt@kisvn.vn

► Tập đoàn Masan (MSN): Tầm nhìn "Point of Life" đã được khẳng định một lần nữa

Masan đã công bố giao dịch 350 triệu USD vào The CrownX (TCX) với các nhà đầu tư TPG, Platinum Orchid và SeaTown Master Fund. Công ty có kế hoạch sử dụng khoản huy động vốn này để đầu tư vào các sáng kiến thúc đẩy tăng trưởng và mua lại cổ phần để tăng tỷ lệ sở hữu.

Sau giao dịch, The CrownX được định giá 8.2 tỷ USD cho 100% vốn chủ sở hữu với 1.5 tỷ USD vốn đầu tư từ các nhà đầu tư toàn cầu từ nửa cuối 2020. Sau giao dịch, The CrownX được định giá 8.2 tỷ USD cho 100% vốn chủ sở hữu và Masan sẽ sở hữu 81.4% TCX.

Theo ban lãnh đạo, TCX được mong đợi sẽ IPO trên sàn quốc tế vào năm 2023 - 2024, với 3 KPI: 1) Tăng thị phần trong chi tiêu tiêu dùng bằng cách mở rộng hệ thống, 2) Số hóa toàn bộ nền tảng để trở thành công ty tiêu dùng công nghệ, và 3) Đạt biên lợi nhuận hai chữ số.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 06 – 10/12

#### Áp lực rút vốn đã hạ nhiệt

Đặng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, lực cầu ngoại đã quay trở lại với giá trị mua ròng ở mức 360 tỷ đồng.

Lực cầu ngoại lan tỏa trên lĩnh vực Bất động sản và Tài chính. Cụ thể, VHM, VRE, VIC, SSI, VCI, và CTG thu hút phần lớn lực cầu ngoại trong khi NVL, KBC, và NLG bị bán ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu cũng được nhóm này mua ròng, tập trung phần lớn trên DGC. Ở chiều ngược lại, Công nghiệp và Nguyên vật liệu chịu áp lực bán ròng từ khối ngoại, chủ yếu đến từ HPG và TCH.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tại Đông Nam Á giảm mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1 triệu USD. Cụ thể, áp lực rút vốn hạ nhiệt đáng kể khi dòng vốn đã bắt đầu quay trở lại Indonesia và Malaysia sau khi 2 quốc gia này trải qua 3 tuần liên tiếp bị rút vốn. Đáng chú ý, dòng vốn âm tại Việt Nam cũng đã giảm đáng kể, góp phần cho sự sụt giảm của hoạt động rút vốn tại Đông Nam Á.

Mặc dù Việt Nam ghi nhận dòng vốn âm trong tuần trước nhưng áp lực rút vốn đã giảm đáng kể. Dòng vốn âm ở mức 2 triệu USD, giảm 10 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, lực cầu đã quay trở lại trên VFMVN30 ETF và Fubon FTSE Vietnam. Tuy nhiên, hoạt động rút vốn gia tăng trên VanEck Vietnam ETF là nguyên nhân chính cho sự duy trì của dòng vốn âm tại Việt Nam trong tuần trước.

## 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
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 tuyển 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.