

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,477.33	(0.2)	1.7	9.4	33.8
GTGD (tỷ đồng)	28,798				
VN30 (điểm, %)	1,513.60	0.0	0.9	3.8	41.4

Các chỉ số

	20/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.1	0.0	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.70	(0.1)	0.1	(0.1)	(0.1)
VND/USD (%)	22,929	0.0	(1.1)	(0.7)	0.7
VND/JPY (%)	20,195	(0.1)	(2.2)	3.0	10.7
VND/EUR (%)	25,828	(0.1)	(0.9)	3.3	10.2
VND/CNY (%)	3,596	0.0	(1.3)	(2.1)	(1.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.39	(0.0)	(0.2)	0.1	0.5
WTI (USD/thùng, %)	68.07	(3.9)	(10.6)	(3.2)	40.3
Vàng (USD/oz, %)	71.34	(3.0)	(9.6)	(3.5)	37.7

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KBC	81.6	GEX	(114.5)
AGM	36.1	GAB	(112.7)
HSG	33.5	CII	(63.5)
APH	21.4	VHM	(55.4)
VIC	19.5	MSN	(46.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	59.9	CII	(132.0)
HPG	59.1	HSG	(41.5)
HDB	50.4	VIC	(39.6)
TCH	37.1	TPB	(25.3)
VNM	33.6	PC1	(25.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Năng lượng	(2.6)
Tài chính khác	3.0	Thiết bị & DV y tế	(2.5)
Truyền thông & giải trí	1.9	Hàng hóa vốn	(1.5)
F&B	1.0	Hàng không thiết yếu	(1.5)
Dược & sinh học	0.9	Bảo hiểm	(1.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên nhóm Năng lượng
- Trung Quốc:** PBOC chính thức cắt giảm lãi suất cho vay để kích thích nền kinh tế

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 13 – 17/12:** Dòng vốn lan tỏa tại Đông Nam Á

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	30.6	16.3	2.7	13.5	16.5
2021F	304,264	177,159	18.7	13.7	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)	5.6
GDP Trung Quốc (% n/n)	5.8	18.3	7.9	4.9	6.0	2.2	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Áp lực bán trên nhóm Năng lượng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán đảo chiều đi xuống khi thị trường tài chính châu Á giảm điểm ngày hôm qua.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.17%, đóng cửa ở mức 1,477 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 942 triệu cổ phiếu, tương đương 28,798 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 15 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CII, HSG và VIC với giá trị ròng lần lượt là 139 tỷ đồng, 41 tỷ đồng và 39 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến kém nhất với áp lực trên BSR (-3.56%), GAS (-2.32%), OIL (-2.35%), PLX (-2.39%), PVC (-2.68%), PVD (-3.78%) và PVS (-2.31%).

Lực bán đẩy Bất động sản đi xuống, cụ thể là DXG (-1.93%), HDG (-2.63%), KBC (-1.75%), NDN (-3.06%), NLG (-3.55%), VHM (-1.18%) và VIC (-2.94%).

Một số thành phần cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như BVH (-1.74%), GVR (-1.70%), CTG (-1.52%), PNJ (-1.36%), MWG (-1.12%) và MBB (-1.06%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào nhóm Chứng khoán với các mã SSI (+1.90%), VND (+6.50%), VCI (+2.27%) và HCM (+1.84%).

Chỉ số VNIndex dao động trong biên độ hẹp trong ngắn hạn hàm ý tâm lý thị trường vẫn còn thận trọng. Bên cạnh đó, vùng 1,500 điểm là ngưỡng kháng cự mạnh đối với VNIndex. 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

- ▶ Trung Quốc: PBOC chính thức cắt giảm lãi suất cho vay để kích thích nền kinh tế

PBOC đã chính thức cắt giảm lãi suất cho vay cơ bản 50 điểm phần trăm xuống 3.80% như các dự báo trước đó. Đây là đợt cắt giảm đầu tiên kể từ tháng 4 năm 2020 trong nỗ lực của ngân hàng trung ương nước này nhằm kích thích nền kinh tế đang trưởng chậm lại.

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 13 – 17/12

Dòng vốn lan tỏa tại Đông Nam Á

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã quay trở lại và chiếm ưu thế với giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 2030 tỷ đồng.

Áp lực bán đã quay trở lại và tăng mạnh trên lĩnh vực Tài chính. Cụ thể, VPB, VCB, và SSI chịu áp lực bán mạnh nhất trong khi VND thu hút phần lớn lực cầu ngoại. Công nghiệp và Nguyên vật liệu tiếp tục chịu áp lực bán ròng từ khối ngoại, chủ yếu đến từ HPG, GEX, và CII. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu tiếp tục thu hút lực cầu ngoại nhờ vào hoạt động mua mạnh trên VIC, VRE, VHM, DGC, và VNM

- ▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam, ghi nhận ở mức 19 triệu USD, cao nhất trong 4 tuần qua. Cụ thể, dòng vốn đã bắt đầu quay trở lại Malaysia và Singapore sau khi 2 quốc gia này trải qua 4 tuần liên tiếp bị rút vốn. Ngoài ra, dòng vốn tích cực tiếp tục được duy trì ở mức cao tại Philippines. Tuy nhiên, Indonesia bị rút vốn mạnh trong tuần trước.

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Việt Nam, ghi nhận ở mức 2 triệu USD. Cụ thể, hoạt động rút vốn trên VanEck Vietnam ETF đã không còn. Tuy nhiên, lực cầu chỉ tập trung trên VFMVN30 ETF và không lan rộng sang các ETF chủ đạo khác, điều này hàm ý rằng dòng vốn tích cực hiện tại vẫn chưa ở mức ổn định.

Lịch sự kiện

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GĐĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	GT niêm yết	SL niêm yết	Giá tham chiếu
22/12/2021	DWC	CTCP Cấp nước Đắk Lắk	UPCoM	201.7	20,172,800	17,200
22/12/2021	DAN	CTCP Dược Danapha	UPCoM	211.4	21,141,000	32,000

► 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 Phốt phát và Hóa chất Lâm Thao	1,128.6	21,235,000	27,100	-
31/12/2021	TVW	CTCP Cấp nước Trà Vinh	146.0	2,677,248	19,940	-
30/12/2021	HEJ	Tổng Công ty Tư vấn Xây dựng Thủy lợi Việt Nam	44.0	2,156,000	40,300	Đấu giá cả lô
28/12/2021	AGM	CTCP Xuất Nhập Khẩu An Giang	182.0	5,126,550	36,586	Đấu giá cả lô; NĐT nước ngoài không được quyền mua

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
21/12/2021	21/12/2021	HDG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20%	
21/12/2021	12/01/2022	S4A	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
21/12/2021	07/01/2022	SDN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
21/12/2021	31/12/2021	VHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
22/12/2021		PVX	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
22/12/2021	05/01/2022	VCB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
22/12/2021	22/12/2021	VCB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	28%	
23/12/2021	05/01/2022	ACL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
23/12/2021	24/01/2022	BID	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
23/12/2021	23/12/2021	BID	HOSE	Phát hành cổ phiếu	26%	
23/12/2021	12/01/2022	CMD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
23/12/2021	10/01/2022	PHN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	17%	1,700
23/12/2021	18/01/2022	TAC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/12/2021	23/12/2021	TLD	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7%	
24/12/2021		ATS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/12/2021		HHG	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
24/12/2021	24/12/2021	KPF	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5%	
24/12/2021	24/12/2021	NVL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	31%	

- **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.