

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,477.03	1.4	(0.8)	9.3	33.8
GTGD (tỷ đồng)	25,333				
VN30 (điểm, %)	1,506.67	2.0	(3.7)	3.2	40.7

Các chỉ số

	24/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.1	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.68	(0.1)	0.0	(0.0)	(0.2)
VND/USD (%)	22,921	0.1	(1.0)	(0.7)	0.8
VND/JPY (%)	20,041	0.1	(1.9)	2.8	11.6
VND/EUR (%)	25,990	0.0	(2.2)	2.6	9.5
VND/CNY (%)	3,599	0.1	(1.4)	(2.2)	(1.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.49	0.0	(0.1)	0.0	0.6
WTI (USD/thùng, %)	73.79	1.4	(6.0)	0.7	52.1
Vàng (USD/oz, %)	76.01	(1.1)	(7.6)	(2.7)	46.7

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	136.3	HPG	(126.5)
ACB	104.7	EIB	(88.8)
MSN	95.1	VIC	(70.6)
TCB	91.1	REE	(51.7)
SSB	76.1	APH	(47.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	107.8	HPG	(142.0)
VRE	53.8	MSN	(72.3)
VIC	53.8	GAS	(29.1)
NLG	30.9	FUEVFNVD	(17.3)
VNM	29.3	BID	(13.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	3.6	Dịch vụ viễn thông	(7.0)
Phần cứng & thiết bị	2.9	Thiết bị & DV y tế	(2.7)
Bảo hiểm	1.5	Dược & sinh học	(2.6)
Tài chính khác	1.2	Truyền thông & giải trí	(1.9)
Bán lẻ	1.1	Tiện ích	(0.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Ngân hàng trở thành tâm điểm
- Việt Nam:** Gói hỗ trợ thuế có thể lên đến 60 nghìn tỷ đồng

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Mức độ biến động cao

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	34.8	15.8	2.6	13.5	16.3
2021F	304,264	177,159	19.1	13.3	2.2	12.1	16.5

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

Ngân hàng trở thành tâm điểm

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Dòng tiền chảy vào nhóm Ngân hàng trong phiên chiều đã đẩy thị trường chứng khoán phục hồi trong phiên thứ Sáu tuần trước.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.38%, đóng cửa ở mức 1,477 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 864 triệu cổ phiếu, tương đương 25,332 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 20 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VHM, VRE, VIC với giá trị ròng lần lượt là 107 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 53 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào nhóm Ngân hàng với các mã ACB (+1.54%), BID (+1.45%), CTG (+2.17%), MBB (+3.11%), MSB (+2.85%), NVB (+2.10%), STB (+2.92%), TCB (+3.27%), VCB (+2.61%) và VPB (+5.71%). Đặc biệt, EIB, HDB, SHB và TPB tăng trần.

Chứng khoán và Năng lượng có diễn biến vượt trội so với thị trường chung, với tâm điểm là các mã HCM (+1.38%), VCI (+1.70%), VDS (+1.52%), VND (+1.40%), BSR (+2.22%), PVC (+2.50%) và PVD (+1.23%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như NVL (+3.01%), HPG (+2.45%) và BVH (+2.00%).

Ngược lại, POW (-6.76%), KDH (-1.35%), PDR (-0.32%) và VCG (-0.74%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có sự phục hồi mạnh nhưng rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, các nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát và chờ đợi tín hiệu tiếp theo. Nếu nhà đầu tư muốn mở những vị thế ngắn hạn, thì nhà đầu tư nên đợi sự bứt phá ở ngưỡng 1,500 điểm.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Gói hỗ trợ thuế có thể lên đến 60 nghìn tỷ đồng

Theo bộ trưởng tài chính Hồ Đức Phớc, quy mô của gói cắt giảm lãi suất trong chương trình kích thích kinh tế có thể lên tới 60 nghìn tỷ đồng, gần gấp ba lần gói hỗ trợ tương tự trước đó được quốc hội ban hành vào tháng 10/2021. Gói hỗ trợ này nhằm mục tiêu giúp doanh nghiệp và người tiêu dùng giảm bớt gánh nặng tài chính do đại dịch thông qua việc cắt giảm thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế thu nhập cá nhân và thuế VAT. (tuoitre.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Mức độ biến động cao

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex xuất hiện sự điều chỉnh và phục hồi mạnh vào hai phiên gần nhất. Điều này dẫn đến việc chỉ số hầu như không đổi trong tuần qua.

- ▶ Đồ thị: Mức độ biến động cao

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.

Trong ngắn hạn, biến động của chỉ số VN-Index đang tăng dựa trên diễn biến của hai phiên cuối tuần. Khối lượng giao dịch được cải thiện, cho thấy dòng tiền đang quay lại thị trường. Tuy nhiên, các tín hiệu kỹ thuật vẫn không có sự đồng thuận. Do đó, xu hướng tăng vẫn chưa được xác nhận.

Vùng 1,450 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,550 điểm được kỳ vọng là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Mức độ biến động đang gia tăng trong ngắn hạn. Thêm vào đó, các tín hiệu không có sự đồng thuận. Do đó, chỉ số cần sự bứt phá cho một xu hướng tăng mới.

► Chiến lược đầu tư: Đứng ngoài quan sát

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát. Nhà đầu tư chỉ nên mở vị thế mua trong ngắn hạn nếu chỉ số vượt được ngưỡng 1,500 điểm. Tuy nhiên, 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 1,450 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	-
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
27/12/2021	28/02/2022	ECI	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	16%	1,600
27/12/2021		ELC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/12/2021	27/12/2021	QNT	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	200%	
28/12/2021	26/01/2022	DSN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
28/12/2021	24/01/2022	IVS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
28/12/2021	07/01/2022	MDF	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	450
28/12/2021	20/05/2022	MH3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
28/12/2021	28/12/2021	RAL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	91%	
28/12/2021	07/01/2022	RAL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25%	2,500
29/12/2021	11/01/2022	DGC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
29/12/2021	14/01/2022	HMH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
29/12/2021	20/01/2022	NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
29/12/2021	18/01/2022	QHD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
30/12/2021	25/01/2022	PAI	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
30/12/2021	28/01/2022	SHS	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/12/2021	26/04/2022	TDM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
31/12/2021	17/01/2022	BCF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
31/12/2021	21/04/2022	BWE	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
31/12/2021	14/01/2022	DHN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
31/12/2021	14/01/2022	DHN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400

31/12/2021	10/02/2022	LPT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
31/12/2021	28/01/2022	NSC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000

- **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.