

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	10/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,503.71	(1.6)	2.7	9.5	0.4
GTGD (tỷ đồng)	41,774				
VN30 (điểm, %)	1,514.70	(1.1)	(0.3)	2.6	(1.4)

Các chỉ số

	10/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.0	0.0	(0.0)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	0.0	0.2	0.2	0.2
VND/USD (%)	22,682	0.1	1.5	0.3	0.6
VND/JPY (%)	19,623	(0.1)	3.4	2.3	1.1
VND/EUR (%)	25,701	0.4	1.4	2.4	0.7
VND/CNY (%)	3,559	0.0	1.6	(0.9)	1.0
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.78	0.0	0.3	0.2	0.3
WTI (USD/thùng, %)	79.07	0.2	10.3	(0.4)	5.1
Vàng (USD/oz, %)	81.90	0.2	9.0	(0.6)	5.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
TCB	70.3	HNG	(71.2)
STB	48.5	VNG	(65.4)
MWG	37.0	DIG	(53.1)
HPG	35.4	APH	(49.4)
VPB	33.2	GAB	(45.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	38.8	CII	(230.4)
VHM	35.3	VRE	(87.4)
BCM	32.4	NVL	(59.7)
STB	25.4	VNM	(35.2)
GAS	19.6	VND	(29.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	4.0	Tiện ích	(4.5)
		Tài chính khác	(4.1)
		Truyền thông & giải trí	(3.4)
		Dịch vụ thương mại	(3.3)
		Năng lượng	(3.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bán tháo?
- Việt Nam:** Kinh tế Việt Nam dự đoán tăng trưởng 6.0% - 6.5% trong năm 2022

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 04 – 07/01:** Hoạt động giao dịch khối ngoại tăng kỷ lục

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	16.0	2.6	13.5	16.3
2021F	304,264	177,159	19.1	13.4	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

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22F	2020	2021	2022F
GDP (% n/n)	6.6	(6.0)	5.2	6.0	2.9	2.6	7.5
Cán cân thương mại (tỷ USD)	(3.8)	(1.0)	5.4	1.5	19.9	4.0	6.0
CPI (% n/n, TB)	2.7	2.5	1.9	2.5	3.2	1.8	3.5
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
VND/USD (tb)	23,043	22,878	22,787	22,900	23,252	22,936	23,200
GDP Mỹ (% n/n)	6.6	2.0	6.0	4.0	(3.4)	5.6	3.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	7.9	4.9	3.2	4.2	2.2	8.0	5.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bán tháo?

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán sụt giảm mạnh trong phiên hôm qua do nhà đầu tư cảm thấy lo sợ về mức định giá cao của thị trường chứng khoán.

Đóng cửa, VNIndex giảm 1.62% xuống 1,503 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 1,348 triệu cổ phiếu, tương đương 41,774 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 474 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất CII, VRE và NVL với giá trị ròng lần lượt là 230 tỷ đồng, 87 tỷ đồng và 59 tỷ đồng.

Chứng khoán có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã BVS (-4.15%), HCM (-3.12%), SHS (-4.66%), SSI (-3.97%), VCI (-5.69%), VDS (-5.72%) và VND (-3.50%).

Hơn nữa, áp lực bán đã đẩy nhóm Năng lượng và Bất động sản điều chỉnh, cụ thể là CEO (-9.95%), DXG (-5.61%), HDG (-5.22%), KDH (-4.42%), LDG (-6.96%), NLG (-6.76%), BSR (-4.92%), GAS (-5.12%), OIL (-4.21%), PLX (-2.31%), POW (-6.95%), PVD (-6.81%) và PVS (-4.48%).

Một số cổ phiếu thành phần cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như HDB (-2.31%), GVR (-2.08%), MWG (-1.85%), MBB (-1.75%), TCB (-1.62%), FPT (-1.50%), TPB (-1.34%) và STB (-1.10%).

Ngược lại, VRE (+0.72%), PDR (+0.54%), CTG (+0.30%) và VIC (+0.10%) đóng cửa trong sắc xanh.

Rủi ro điều chỉnh gia tăng trong ngắn hạn do áp lực bán trên các cổ phiếu dẫn dắt. Ngưỡng 1,500 điểm là ngưỡng hỗ trợ quan trọng trong các phiên tiếp theo. Nếu VNIndex đóng cửa dưới ngưỡng này, xu hướng tăng giá sẽ bị đảo ngược. Do đó, các nhà giao dịch nên chờ đợi những tín hiệu tiếp theo để đưa ra quyết định đầu tư hợp lý, giảm tỷ trọng nếu chỉ số điều chỉnh dưới mức 1,500 điểm hoặc giữ nguyên danh mục nếu chỉ số kiểm định thành công ngưỡng 1,500 điểm.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Kinh tế Việt Nam dự đoán tăng trưởng 6.0% - 6.5% trong năm 2022

Nhờ vào việc mở cửa nền kinh tế trở lại kể từ tháng 10 năm ngoái, đà tăng trưởng xuất khẩu mạnh mẽ, cũng như tiềm năng thúc đẩy kinh tế lớn từ gói hỗ trợ tài khóa – tiền tệ sắp được công bố, nền kinh tế Việt Nam được kỳ vọng sẽ lấy lại đà tăng trưởng nhanh trong năm nay. Theo Nghị quyết số 01/2022/NQ-CP về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội trong năm 2022 vừa được thông qua, Bộ Kế hoạch và Đầu tư đã đưa ra dự phóng nền kinh tế sẽ tăng trưởng trong khoảng 6.0% - 6.5%. Cụ thể hơn, nền kinh tế nửa đầu năm nay được dự báo sẽ tăng trưởng tương đối ở mức 4.9% - 5.4% trong quý 1 và 5.4% - 5.9% trong quý 2, trong khi tốc độ tăng trưởng được kỳ vọng sẽ bức tốc trong 2 quý cuối năm, ở mức 7.5% - 8.0% trong quý 3 và 6.2% - 6.7% trong quý 4 năm sau, phần nào nhờ vào việc mức tăng trưởng thấp trong cùng kỳ năm ngoái. Dựa trên dự phóng của Bộ KH&ĐT, ngành sản xuất công nghiệp, đặc biệt là ngành sản xuất chế biến, sẽ tiếp tục là khu vực dẫn dắt tăng trưởng kinh tế chính trong năm nay. Trong khi đó, triển vọng tăng trưởng cho khu vực dịch vụ vẫn khá thận trọng với tình hình dịch bệnh diễn biến phức tạp, trong đó lĩnh vực vận tải và nhà hàng, ăn uống & khách sạn sẽ tiếp tục chịu nhiều sức ép trong năm nay. (Bộ Kế hoạch và Đầu tư, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 04 – 07/01

Hoạt động giao dịch khối ngoại tăng kỷ lục

Hiếu Trần
Hieu.ttm@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động giao dịch của khối ngoại đạt mức kỷ lục với áp lực bán chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,015 tỷ đồng.

Áp lực bán đã quay trở lại trên lĩnh vực TD Thiết yếu và Công nghiệp. Cụ thể, hoạt động bán tập trung trên MSN, VNM, CII, và GEX. Ngoài ra, áp lực bán vẫn duy trì trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, tập trung trên HSG. Ở chiều ngược lại, Bất động sản, Năng lượng, và DV tiện ích thu hút phần lớn lực cầu ngoại nhờ hoạt động mua ròng đáng kể trên VHM, KBC, BCM, PVS, PLX, và GAS. Tài chính tiếp tục nhận được lực cầu ngoại, tập trung chủ yếu trên CTG và STB.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn âm đã quay trở lại trên Đông Nam Á trong tuần trước, ghi nhận ở mức 1 triệu USD. Cụ thể, sự trở lại của dòng vốn âm là do hoạt động rút vốn gia tăng trên Indonesia và Việt Nam. Tuy nhiên, dòng vốn đã bắt đầu quay trở lại Singapore và Thailand sau khi 2 quốc gia này trải qua hoạt động rút vốn 2 tuần liên tiếp.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực ở mức 7 triệu USD trong tuần trước. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực được dẫn dắt chủ yếu bởi lực áp lực rút vốn trên VFMVN Diamond ETF, VFMVN30 ETF, và Fubon FTSE Vietnam. Trong 6 tháng vừa qua, các ETF chủ đạo như VFMVN Diamond và Fubon FTSE ghi nhận dòng vốn âm, điều này hàm ý rằng dòng vốn đang rút khỏi các ETF chủ đạo trong trung hạn. Do vậy, có thể khẳng định rằng dòng vốn tại Việt Nam đã có những dấu hiệu suy yếu rõ ràng.

Lịch sự kiện

► **Niêm yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	GT niêm yết	SL niêm yết	Giá tham chiếu
13/01/2022	HMR	CTCP Đá Hoàng Mai	HNX	56.1	5,612,444	15,700
12/01/2022	EVF	Công ty Tài chính Cổ phần Điện lực	HSX	3,047.1	304,707,628	19,050
12/01/2022	GMH	Công ty Cổ phần Minh Hưng Quảng Trị	HSX	165.0	16,500,000	22,000

► **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
24/01/2022		CTCP Đầu tư phát triển hạ tầng Phú Quốc	500.0	280,000	14,400	-
13/01/2022		CTTNHH Truyền hình số Vệ tinh Việt Nam	344.5	-	188,778,616,000	Bán phần vốn góp

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
12/01/2022	18/02/2022	BDT	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/01/2022	27/01/2022	BSP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
13/01/2022	10/02/2022	DZM	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/01/2022	24/01/2022	TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
14/01/2022	10/02/2022	BMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13%	1,250
14/01/2022	27/01/2022	EIC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
14/01/2022		NGC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		

- **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 © 2022 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.