

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	22/01	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,166.78	0.2	7.7	22.8	5.7
GTGD (tỷ đồng)	16,022				
VN30 (điểm, %)	1,156.58	0.5	9.9	25.9	8.0

## Các chỉ số

	22/01	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.50	(0.0)	0.0	(0.1)	0.1
TPCP 3 năm (% , đcb)	0.85	0.2	(0.0)	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	23,072	0.0	0.2	0.5	0.1
VND/JPY (%)	22,258	0.2	0.3	(0.8)	0.5
VND/EUR (%)	28,150	(0.3)	0.6	(2.4)	1.1
VND/CNY (%)	3,562	0.2	(0.8)	(2.7)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	1.10	(0.0)	0.2	0.2	0.2
WTI (USD/thùng, %)	52.19	(1.8)	11.0	28.4	7.6
Vàng (USD/oz, %)	55.22	(1.6)	10.3	30.1	6.6

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	67.9	FUESSVFL	(90.8)
FLC	64.4	VCG	(89.3)
MBB	52.7	DIG	(62.3)
VPB	45.6	E1VFN30	(51.9)
VCB	40.3	FUEVFVND	(37.6)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NVL	179.1	HPG	(132.6)
FUESSVFL	90.9	VNM	(107.3)
E1VFN30	56.2	CTG	(92.8)
MSN	48.5	VND	(47.6)
FUEVFVND	37.6	VRE	(43.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Tài chính khác	(2.6)
Ô tô & phụ tùng	4.8	Bảo hiểm	(1.5)
Hàng hóa cá nhân	2.7	Năng lượng	(0.9)
Hàng không thiết yếu	2.1	Tiện ích	(0.8)
Phần cứng & thiết bị	2.0	Dược & sinh học	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phục hồi mạnh mẽ
- Việt Nam:** Kinh tế Việt Nam dưới thời ông Biden

### Vĩ mô & Chiến lược

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

### Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

## 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	7.3	16.6	2.7	11.5	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.0	2.3	10.3	16.4

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

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20F	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	2.6	5.0	7.0	4.3	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.7	0.6	7.4	5.1	10.4	7.9	1.8
CPI (% n/n, TB)	5.6	2.8	3.2	3.5	2.8	3.8	3.5
LS chiết khấu (% , cuối kỳ)	3.5	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,264	23,206	23,188	23,197	23,231	23,214	23,206
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(31.7)	33.1	4.2	2.2	(3.5)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	6.1	6.1	2.1	8.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Phục hồi mạnh mẽ

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng khi tâm lý thị trường trở nên lạc quan trong phiên hôm qua.

Đóng cửa, VNIndex tăng 2.60%, đóng cửa ở mức 1,164 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 721 triệu cổ phiếu, tương đương 15,758 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng với giá trị 234 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VRE và E1VFN30 với giá trị ròng lần lượt là 108 tỷ đồng, 100 tỷ đồng và 64 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+3.8%), VCB (+3.9%), BID (+2.2%), TCB (+4.9%), MBB (+5.7%), STB (+5.3%) và VPB (+5.8%).

Bên cạnh đó, một số cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30Index tăng mạnh hơn 3% như HPG (+6.0%), NVL (+5.4%), SSI (+3.8%), FPT (+3.6%) và PLX (+3.0%). Đáng chú ý, ROS và TCH đều tăng trần.

Ngược lại, SAB (-0.4%), VRE (-0.5%) và EIB (-1.0%) đóng cửa trong sắc đỏ. Trong đó, SAB và EIB sẽ bị loại khỏi danh sách cổ phiếu của VN30Index trong lần cơ cấu tới.

Bất chấp thị trường tăng giá, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên trong ngắn hạn do áp lực bán tại ngưỡng 1,200 điểm của VNIndex. Do đó, các nhà giao dịch nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục xuống và chờ tín hiệu tiếp theo.

### Tin tức

#### ► Việt Nam: Kinh tế Việt Nam dưới thời ông Biden

Biden chính thức trở thành tổng thống thứ 46 của Hoa Kỳ sau lễ tuyên thệ diễn ra ngày 20 tháng 1, 2021. Kế hoạch đầy tham vọng của ông Biden có thể sẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế dài hạn, theo sau đó là sự mở rộng các hoạt động thương mại. Với tư cách là đối tác thương mại chiến lược, chúng tôi kỳ vọng Việt Nam sẽ được hưởng lợi lâu dài từ chính sách kích thích kinh tế của Mỹ. Tuy nhiên, Việt Nam cũng sẽ đối mặt với một số bất ổn khi tổng thống đặc cử tập trung vào tăng cường sản xuất trong nước và có khả năng thay đổi chính sách thương mại đối với Trung Quốc. Việc áp dụng điều khoản phí điều chỉnh carbon mới và các biện pháp trừng phạt hành vi lạm dụng thương mại cũng là một thách thức đối với các nhà xuất khẩu và sản xuất của nước ta trong việc giữ vững lợi thế cạnh tranh. (KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Mức biến động cao

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

#### ► Diễn biến thị trường

Sau tuần tăng thứ 11, chỉ số VNIndex ghi nhận sự sụt giảm do phiên điều chỉnh mạnh vào ngày 19/01/2021.

#### ► Đồ thị: Mức biến động cao

Chỉ số VNIndex giảm mạnh 5.11% vào thứ ba tuần trước, cho tín hiệu tiêu cực về xu hướng ngắn hạn. Trong đó, chỉ số đóng cửa dưới đường trung bình động 10 kỳ. Điều đó hàm ý về tín hiệu bán sớm. Mặc dù đã tăng trở lại trong 3 phiên gần đây, nhưng khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp. Bên cạnh đó, các chỉ báo động lượng, cụ thể là Stochastic, RSI và MACD, đang đi xuống. Do đó, rủi ro giảm điểm gia tăng trong ngắn hạn và chỉ số có thể hình thành giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh trong tuần tới.

Vùng 1,030-1,050 điểm sẽ trở thành vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn, vùng 1,100 điểm sẽ là vùng hỗ trợ trong tuần này. Ở chiều ngược lại, vùng kháng cự ngắn hạn là vùng 1,200 điểm.

→ VNIndex có thể hình thành giai đoạn tích lũy khi các chỉ báo kỹ thuật đang cho thấy những tín hiệu trái chiều.

## ► Chiến lược đầu tư: Giảm tỷ trọng

Như đã đề cập ở trên, xu hướng tăng ngắn hạn có thể đảo chiều đi xuống do áp lực bán trên cổ phiếu vốn hóa lớn. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo.

## Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

## ► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
02/02/2021	SVD	CTCP Đầu tư & Thương mại Vũ Đăng	HSX	129.0	12,900,000	12,300
28/01/2021	OCB	Ngân hàng TMCP Phương Đông	HSX	10,959.1	1,095,906,343	22,900
27/01/2021	L40	CTCP Đầu tư và Xây dựng 40	HNX	36.0	3,600,000	14,000
25/01/2021	CFM	CTCP Đầu tư CFM	UPCoM	20.0	2,000,000	10,000

## ► 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
08/02/2021	EVNGENCO2	Công ty mẹ - Tổng công ty Phát điện 2	11,866.4	580,120,840	24,520	IPO
27/01/2021	BCE	CTCP Xây dựng và Giao thông Bình Dương	300.0	5,000,000	10,000	-

■ **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.