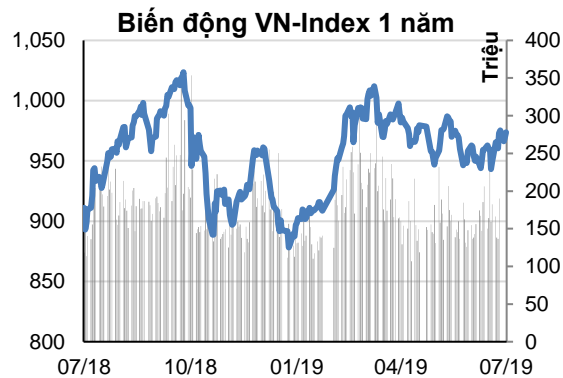


## Biến động thị trường

	10/07	1T (%)	3T (%)
VN Index	973.65	1.1%	-0.8%
GTGD	3,412	(Tỷ đồng)	
Khối ngoại mua ròng	193	(Tỷ đồng)	

Nguồn: Bloomberg-Finpro



Nguồn: Bloomberg

## Trái phiếu và Hàng hóa

	10/07	1T	3T
Lãi suất TPCP 1 năm	3.222%	3.235%	3.470%
Lãi suất TPCP 3 năm	3.498%	3.610%	3.778%
Lãi suất TPCP 10 năm	4.650%	4.725%	4.818%
Dầu WTI (USD/thùng)	58.98	53.26	64.61
Vàng (USD/oz)	1,397	1,328	1,308



### Trần Trương Mạnh Hiếu

(+84 28) 3914 8585  
(Ext: 1464)  
hie.u.ttm@kisvn.vn  
www.kisvn.vn



### Hoàng Huy

(+84 28) 3914 8585  
(Ext: 1450)  
huy.hoang@kisvn.vn  
www.kisvn.vn

## Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng phiên thứ năm liên tiếp

Thị trường chứng khoán Việt Nam có phiên tăng điểm thứ 2 ngày hôm qua. Chỉ số VNIndex tăng 0.47% lên 973.65 điểm trong khi HNXIndex tăng nhẹ 0.04% lên 105.14. Giá trị giao dịch giảm, cho thấy tâm lý thận trọng.

Nhờ vào đà tăng của giá dầu, nhóm cổ phiếu Năng lượng như GAS, PVD, PVS, v.v... nằm trong nhóm tăng mạnh nhất thị trường ngày hôm qua. Trong khi đó, nhóm Tài chính và Bất động sản đóng cửa trái chiều.

Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng 193 tỷ đồng trên HSX, là phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp, tập trung vào PLX, GAS và VCB trong khi tiếp tục bán HPG phiên thứ 13. Lợi nhuận 2Q của HPG nhiều khả năng sẽ đáng thất vọng do giá quặng tăng mạnh trong khi giá bán thép đi ngang, thu hẹp biên lợi nhuận. Trong khi đó, việc niêm yết mới 637 triệu cổ phiếu phát hành trả cổ tức và kế hoạch tái cấu trúc của Deutsche Bank, ngân hàng đang quản lý khoảng 8.6% cổ phần của HPG, gây tâm lý lo ngại lên cổ phiếu này.

Do thanh khoản giảm rõ rệt, chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ đi ngang ngày hôm nay.

## Mùa nóng làm nóng thị trường hàng không

Từ góc nhìn của người nước ngoài, Việt Nam chỉ có 2 mùa: mùa nóng và mùa nóng hơn nữa. Trong khi mùa hè năm nay (mùa nóng hơn nữa) chứng kiến nhiệt độ lên cao kỷ lục nhiều năm hồi cuối tháng Tư và các bãi biển địa phương chật kín khách du lịch, thị trường hàng không cũng được gia nhiệt với sự tham gia của Vinpearl Air, nhiều khả năng là 1 thành viên của tập đoàn Vingroup (HSX: VIC). Hãng hàng không mới có vốn điều lệ 1,300 tỷ đồng, cho phép khai thác đội tàu hơn 30 chiếc và thực hiện các chuyến bay quốc tế, giúp hãng có thể trở thành hãng hàng không lớn thứ 3 tại Việt Nam.

Trong sáu tháng đầu năm 2019, 4 hãng bay nội địa vận chuyển 18.3 triệu hành khách trên các chuyến bay trong nước, trong đó Vietnam Airlines (HSX: HVN) giữ 37.9% thị phần (gồm 2% thị phần của VASCO), Vietjet (HSX: VJC) 44%, Jetstar Pacific 13.9% và Bamboo Airways 4.2%. Với các chuyến bay quốc tế, có 20.2 triệu lượt khách được chia sẻ bởi 76 hãng bay quốc tế và nội địa. Như vậy, hãng bay 6 tháng tuổi Bamboo Airways đã lấy thị phần khoảng 1% từ Vietnam Airlines, 1% từ Vietjet và 2% từ Jetstar Pacific. Tuy nhiên, Bamboo Airways hiện đang gặp khó khăn trong việc tuyển dụng phi công và lấp đầy các chuyến bay của họ.

Nhờ vào nguồn vốn mạnh từ tập đoàn Vingroup, Vinpearl Air sẽ không phải lo lắng về lợi nhuận ngắn hạn và dòng tiền như Bamboo Airways, cho phép hãng tiếp cận một cách thâm nhập thị trường bền vững hơn bằng việc tự phát triển lực lượng phi công trước, điều mà thị trường trong nước đang thiếu hụt nghiêm trọng. Mặc dù cơ cấu thị trường trong nước sẽ không thay đổi nhiều trong ngắn hạn, sự dịch chuyển thị phần sẽ diễn ra trong trung hạn.

Do Vingroup luôn hướng tới phân khúc khách hàng cao cấp ở bất cứ lĩnh vực kinh doanh nào mà họ tham gia, chuyên viên phân tích logistics của chúng tôi cho rằng Vinpearl Air sẽ trở thành một hãng hàng không hybrid, cạnh tranh trực tiếp với các hãng full service như Vietnam Airlines trong dài hạn. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng nhu cầu tăng nhanh là động lực tăng trưởng chính cho thị trường hàng không Việt Nam, trao cơ hội cho tất cả các hãng bay. Trong năm 2019, chúng tôi ước tính lợi nhuận Vietnam Airlines sẽ tăng tốc lên 15% n/n trong khi lợi nhuận Vietjet sẽ giảm tốc còn 20% n/n. Chúng tôi khuyến nghị tăng tỷ trọng với cả VJC (mức độ tăng giá 5.7% tới cuối 2019) và HVN (tăng giá 48%). So với cuối 2018, VJC đã tăng 10.5% trong khi HVN tăng 34%.

# Thống kê thị trường

## SÀN GIAO DỊCH HSX

		Tăng / Giảm	Tăng / Giảm (%)	Thống kê tăng/giảm	
VN-Index	973.65	4.60	0.5%	SL CP tăng giá	143
KLGD ('000 cổ phiếu)	154,564	-13,830	-8.2%	SL CP giảm giá	141
GTGD (tỷ VND)	3,412	-862	-20.2%	SL CP không đổi	95

### Top 5 cổ phiếu Leader

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
GAS	105,800	1,400	0.79
VIC	116,800	800	0.79
SAB	285,000	4,000	0.76
VCB	72,500	600	0.66
VJC	131,500	2,600	0.42

### Top 5 cổ phiếu Laggard

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
BID	32,400	-200	-0.202
VRE	36,150	-250	-0.172
BHN	91,000	-1,000	-0.069
MBB	21,100	-100	-0.064
HDB	25,950	-200	-0.058

### Top 5 CP thanh khoản (GD khớp lệnh)

Mã CP	Giá	KLGD	GTGD
	VND	triệu cp	tỷ đồng
ROS	29,200	11.89	345.8
AAA	18,900	6.07	116.4
VJC	131,500	0.80	105.4
MWG	98,400	1.05	103.1
PLX	64,000	1.61	102.9

### Top 5 Ngành Tăng

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Dịch vụ tiện ích	1.2%	0.96
Công nghiệp	1.0%	0.89
CNTT	0.7%	0.07
TD không thiết yếu	0.6%	0.18
Khác	0.4%	-0.01

### Top 5 Ngành Giảm

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Y Tế	-0.2%	-0.02
Nguyên vật liệu	0.0%	-0.02

## SÀN GIAO DỊCH HNX

		Tăng / Giảm	Tăng / Giảm (%)	Thống kê tăng/giảm	
HNX-Index	105.14	0.04	0.0%	SL CP tăng giá	118
KLGD ('000 cổ phiếu)	28,825	6,182	27.3%	SL CP giảm giá	57
GTGD (tỷ VND)	451	101	29.0%	SL CP không đổi	191

### Top 5 cổ phiếu Leader

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
PVS	24,200	600	0.15
CEO	10,400	300	0.05
NVB	8,200	100	0.03
PHP	9,900	800	0.03
SLS	45,200	4,000	0.03

### Top 5 cổ phiếu Laggard

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
ACB	29,600	-200	-0.26
VCS	68,100	-1,000	-0.03
VCR	24,300	-2,700	-0.03
HUT	2,400	-100	-0.02
PVX	1,000	-100	-0.02

### Top 5 CP thanh khoản (GD khớp lệnh)

Mã CP	Giá	KLGD	GTGD
	VND	triệu cp	tỷ đồng
PVS	24,200	5.68	136.1
ACB	29,600	1.12	33.3
NDN	16,700	1.52	25.3
VCS	68,100	0.27	18.5
HHP	17,800	0.83	15.7

### Top 5 Ngành Tăng

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Năng lượng	1.9%	0.15
Công nghiệp	1.6%	0.10
TD thiết yếu	0.9%	0.05
Khác	0.7%	0.00
Dịch vụ tiện ích	0.7%	0.00

### Top 5 Ngành Giảm

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
CNTT	-0.9%	0.00
Nguyên vật liệu	-0.8%	-6.3%
Bất động sản	-0.4%	2.0%
TD không thiết yếu	-0.3%	-1.6%
Tài chính	-0.2%	-21.0%

# Giao dịch khối ngoại

## HOSE

### Top 5 CP nước ngoài mua ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
PLX	64,000	71.4	4.5	66.9
GAS	105,800	26.8	0.4	26.4
VCB	72,500	34.9	10.9	24.0
HVN	43,250	14.7	0.1	14.6
E1VFN30	14,560	32.3	21.1	11.2

### Top 5 CP nước ngoài bán ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
HPG	21,350	12.3	39.4	-27.1
MSN	84,200	9.5	17.5	-8.0
VHM	83,400	26.8	32.1	-5.2
DXG	18,200	0.6	5.3	-4.7
GEX	21,600	0.0	4.4	-4.4

## HNX

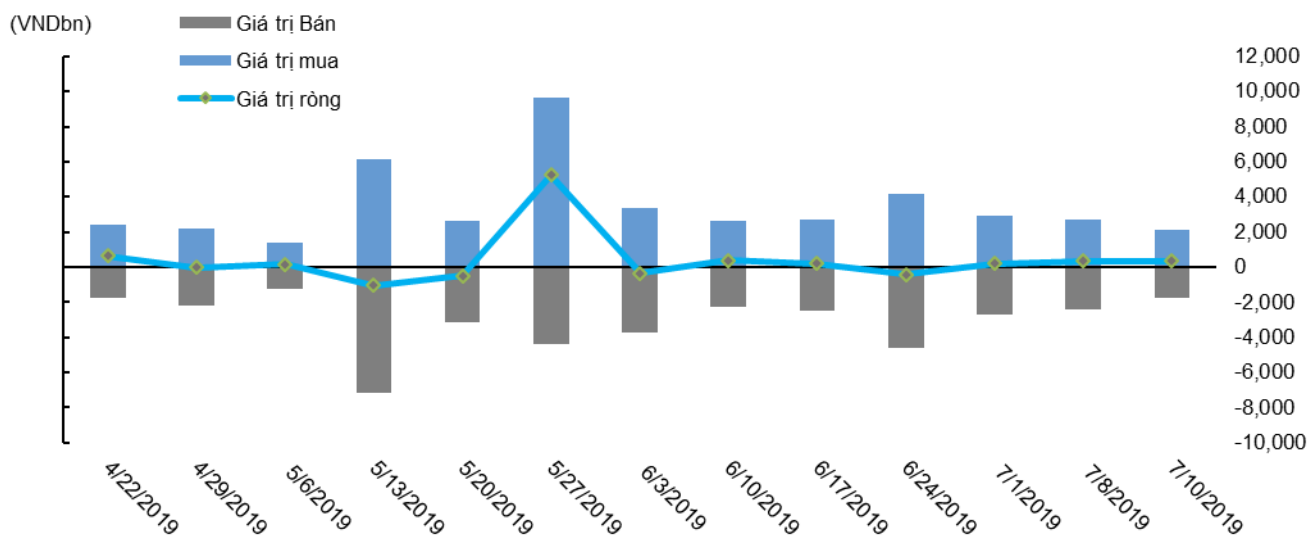
### Top 5 CP nước ngoài mua ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
PVS	24,200	33.8	3.3	30.5
TNG	21,700	1.5	0.0	1.5
SHB	6,700	0.3	0.0	0.3
DGC	31,200	0.2	0.0	0.2
IVS	10,500	0.2	0.1	0.2

### Top 5 CP nước ngoài bán ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
DBC	22,600	0.2	4.8	-4.6
SHS	9,700	0.0	0.8	-0.8
WCS	156,000	0.0	0.0	0.0
WCS	156,000	0.0	0.0	0.0
VCS	68,100	0.2	0.7	-0.5

## Diễn biến giao dịch khối ngoại



**Lịch sự kiện**

<b>Ngày GDKHQ</b>	<b>Ngày thực hiện</b>	<b>Mã</b>	<b>Sàn</b>	<b>Nội dung sự kiện</b>
11/07/2019	30/07/2019	CDG	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200đ/cp)
11/07/2019	31/07/2019	PMJ	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,650đ/cp)
11/07/2019	11/07/2019	SFI	HSX	Chi trả cổ tức năm 2018 (tỷ lệ 100:15)
11/07/2019	22/07/2019	SGT	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản
11/07/2019	30/07/2019	SZL	HSX	Chi trả cổ tức đợt 2/2018 (1,500đ/cp)
11/07/2019	11/07/2019	VLC	Upcom	ĐHĐCĐ bất thường năm 2019
12/07/2019	29/07/2019	HGW	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150.1đ/cp)
12/07/2019	12/07/2019	IKH	Upcom	ĐHĐCĐ thường niên năm 2019
12/07/2019	25/07/2019	PTG	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2,000đ/cp)
12/07/2019	12/07/2019	SMN	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản
12/07/2019	12/07/2019	TMW	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản

## Liên hệ

### Trụ sở chính

Tòa nhà TNR

Tầng 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP.HCM.

ĐT: (+84 28) 3914 8585

Fax: (+84 28) 3821 6899

### Phòng Môi Giới Khách hàng Tổ chức

### Lâm Hạnh Uyên

Trưởng phòng Môi Giới Khách hàng Tổ chức

(+84 28) 3914 8585 (x1444)

uyen.lh@kisvn.vn

## Khuyến cáo

Bản báo cáo này do **Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (KIS)** phát hành với sự đóng góp của các chuyên gia của KIS được nêu trong báo cáo. Báo cáo này được viết nhằm mục đích cung cấp thông tin cho khách hàng là các tổ chức đầu tư, các chuyên gia hoặc các khách hàng cá nhân của KIS tại Việt Nam.

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 ý kiến 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.

Khi viết bản báo cáo này, chúng tôi dựa vào các nguồn thông tin công khai và các nguồn thông tin đáng tin cậy khác, và chúng tôi giả định các thông tin này là đầy đủ và chính xác, mặc dù chúng tôi không tiến hành xác minh độc lập các thông tin này. KIS không đưa ra - một cách ẩn ý hay rõ ràng - bất kỳ đảm bảo, cam kết hay khai trình nào và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác và đầy đủ của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này.

Các nhận định, đánh giá và dự đoán trong báo cáo này được đưa ra dựa trên quan điểm chủ quan của chúng tôi vào thời điểm đưa ra báo cáo này và có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần báo trước.

KIS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục thực hiện các dịch vụ tư vấn đầu tư hoặc tiến hành các công việc kinh doanh khác cho các công ty được đề cập đến trong báo cáo này. Ngoài ra, KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có liên quan đến việc viết hay phát hành báo cáo này có thể đã, đang và sẽ mua hoặc bán có kỳ hạn chứng khoán hoặc chứng khoán phái sinh (bao gồm quyền chọn) của các công ty được đề cập trong báo cáo này, hoặc chứng khoán hay chứng khoán phái sinh của công ty có liên quan theo cách phù hợp hoặc không phù hợp với báo cáo và các ý kiến nêu trong báo cáo này. Vì thế, nhà đầu tư nên ý thức rằng KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có thể có xung đột lợi ích mà điều đó có thể ảnh hưởng đến nhận định.

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 KIS.