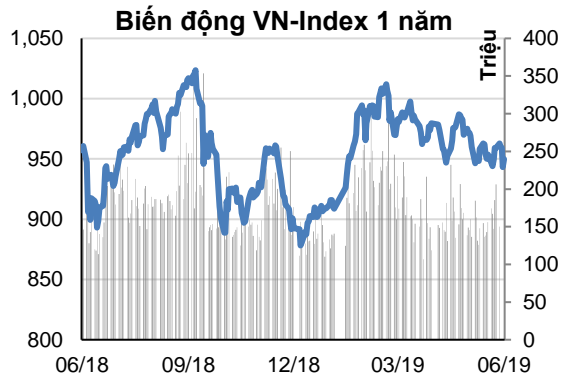


Biến động thị trường

	28/06	1T (%)	3T (%)
VN Index	949.94	-2.3%	-3.4%
GTGD	4,340	(Tỷ đồng)	
Khối ngoại mua ròng	176	(Tỷ đồng)	

Nguồn: Bloomberg-Finpro



Nguồn: Bloomberg

Trái phiếu và Hàng hóa

	28/06	1T	3T
Lãi suất TPCP 1 năm	3.273%	3.257%	3.300%
Lãi suất TPCP 3 năm	3.658%	3.605%	3.553%
Lãi suất TPCP 10 năm	4.692%	4.762%	4.852%
Dầu WTI (USD/thùng)	59.47	59.14	59.3
Vàng (USD/oz)	1,414	1,279	1,290



Trần Trương Mạnh Hiếu

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



Hoàng Huy

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

Tháng Bảy bận rộn hơn

Tháng Sáu trái chiều

Thị trường chứng khoán Việt Nam giảm tháng thứ 3 liên tiếp trong tháng Sáu sau khi đạt đỉnh vào tháng Ba khi căng thẳng thương mại thế giới ảnh hưởng tới thị trường chứng khoán và kinh tế trong nước giảm tốc. Trong tháng Sáu, VNIndex giảm 1.1% còn 949.9 điểm trong khi HNXIndex giảm 0.8% và đóng cửa ở mức 103.51 điểm hôm thứ Sáu tuần trước. Trên sàn HSX, giá trị giao dịch cũng giảm 15% và nhà đầu tư nước ngoài bán ròng lần đầu tiên kể từ tháng Tám năm ngoái (mặc dù giá trị bán ròng không đáng kể, chỉ 481 tỷ đồng).

Thế giới kết thúc tháng Sáu bằng sự thành công của hội nghị thượng đỉnh G-20 và một triển vọng sáng sủa hơn của căng thẳng thương mại Mỹ - Trung. Trước khi trở thành nhà lãnh đạo Mỹ đầu tiên thăm Triều Tiên vào ngày hôm qua, Tổng thống Donald Trump đã đạt được thỏa thuận ngừng chiến thương mại với Trung Quốc hôm thứ Bảy. Theo đó, cả hai bên sẽ quay lại bàn đàm phán sau 6 tuần căng thẳng khi Nhà trắng đồng ý hoãn kế hoạch áp thuế lên 300 tỷ USD hàng Trung Quốc còn lại. Dù đường còn dài, thỏa thuận đã trút bớt áp lực cho giới đầu tư quốc tế. Với nhà đầu tư trong nước, thỏa thuận còn làm giảm lo ngại về việc Mỹ sẽ hướng rào cản thuế lên hàng hóa Việt Nam sau khi Donald Trump nhắc đến thâm hụt thương mại giữa Mỹ đối với Việt Nam hôm thứ Năm tuần trước, ngày mà VNIndex giảm mạnh 1.7%. Trong khi đó, tuần trước cũng chứng kiến Việt Nam tiến tới rất sát hiệp định EU - Việt Nam khi cả hai bên đặt bút ký thỏa thuận vào ngày cuối cùng của tháng Sáu.

Theo Tổng cục Thống kê Việt Nam, tăng trưởng GDP Việt Nam đạt 6.71% trong quý 2/2019, thấp hơn 2 điểm cơ bản so với cùng kỳ. Tích lũy trong 6T2019, GDP tăng trưởng 6.76%, thấp hơn mức 7.08% cùng kỳ nhưng rất sát so với mục tiêu 6.78% của cả năm 2019 của Chính phủ. Chia theo lĩnh vực, nông nghiệp, công nghiệp và dịch vụ đều giảm tốc nhẹ. Chia theo tiêu dùng, trong khi tiêu dùng cuối và đầu tư duy trì đà tăng, xuất khẩu tăng chậm hơn nhập khẩu, khiến Việt Nam nhập siêu 34 triệu USD so với mức xuất siêu 2.71 tỷ USD cùng kỳ, là nguyên nhân chính khiến GDP giảm tốc. Trong khi đó, CPI trung bình 6T2019 tăng 2.64% so với cùng kỳ, mức thấp nhất trong 3 năm.

Tháng Bảy bận rộn hơn

Trong nửa đầu tháng Bảy, nhà đầu tư trong nước sẽ bận rộn hơn với các sản phẩm phái sinh mới. Trong ngày đầu tiên giao dịch 28/06, chỉ có khoảng 300k chứng quyền đảm bảo giá trị khoản 5.7 tỷ đồng được trao tay, khoảng 0.1% tổng giá trị giao dịch trên sàn HSX. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng giá trị giao dịch của sản phẩm phái sinh này sẽ gia tăng trong thời gian tới khi nhà đầu tư quen dần và các công ty chứng khoán triển khai thêm nhiều sản phẩm chứng quyền. Ngoài ra, ngày 04/07, sản phẩm future trái phiếu chính phủ 5 năm sẽ được triển khai trên thị trường phái sinh, giúp nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp cận dễ dàng hơn với thị trường trái phiếu.

Trong nửa cuối tháng Bảy, các công ty niêm yết sẽ công bố kết quả kinh doanh nửa đầu 2019, một yếu tố quan trọng để nhà đầu tư đánh giá triển vọng của cả năm 2019, đặc biệt là sau kết quả quý 1 đáng thất vọng. Ngoại trừ các công ty Dầu khí đang cho thấy hoạt động kinh doanh hồi phục đáng kể nhờ giá dầu cao, vấn đề tăng trưởng thấp của các công ty F&B có thể tiếp tục, Bất động sản sẽ tiếp tục gồng mình chịu đựng việc thắt chặt tín dụng và vấn đề pháp lý dai dẳng liên quan đến chuyển đổi và định giá quyền sử dụng đất và Ngân hàng sẽ chật vật với việc tăng vốn để đáp ứng tiêu chuẩn Basel II.

Mặc dù duy trì quan điểm thận trọng trong tháng Bảy, chúng tôi kỳ vọng thanh khoản sẽ cải thiện do nhà đầu tư quay trở lại thị trường sau kỳ nghỉ hè để chuẩn bị cho nửa cuối năm bận rộn hơn.

Thống kê thị trường

SÀN GIAO DỊCH HSX

		Tăng / Giảm	Tăng / Giảm (%)	Thống kê tăng/giảm	
VN-Index	949.94	6.83	0.7%	SL CP tăng giá	176
KLGD ('000 cổ phiếu)	182,625	25,060	15.9%	SL CP giảm giá	111
GTGD (tỷ VND)	4,340	977	29.0%	SL CP không đổi	92

Top 5 cổ phiếu Leader

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
VHM	79,300	1,800	1.79
VCB	70,500	1,000	1.10
VIC	115,700	800	0.80
HPG	23,500	950	0.78
SAB	275,000	3,000	0.57

Top 5 cổ phiếu Laggard

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
CTG	19,500	-1,150	-1.272
PLX	59,500	-2,400	-0.923
BID	31,700	-300	-0.305
GAS	97,500	-500	-0.284
VNM	123,000	-100	-0.052

Top 5 CP thanh khoản (GD khớp lệnh)

Mã CP	Giá	KLGD	GTGD
	VND	triệu cp	tỷ đồng
ROS	29,800	8.16	242.5
VJC	128,000	0.98	122.9
VNM	123,000	0.92	112.6
FPT	45,500	2.48	112.2
GAS	97,500	1.00	99.9

Top 5 Ngành Tăng

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Nguyên vật liệu	2.6%	0.89
TD không thiết yếu	2.0%	0.55
Công nghiệp	1.5%	1.27
Y Tế	1.3%	0.12
Bất động sản	1.1%	2.70

Top 5 Ngành Giảm

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Năng lượng	-3.0%	-0.91

SÀN GIAO DỊCH HNX

		Tăng / Giảm	Tăng / Giảm (%)	Thống kê tăng/giảm	
HNX-Index	103.51	0.55	0.5%	SL CP tăng giá	103
KLGD ('000 cổ phiếu)	47,448	15,608	49.0%	SL CP giảm giá	74
GTGD (tỷ VND)	424	37	9.4%	SL CP không đổi	189

Top 5 cổ phiếu Leader

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
ACB	28,900	300	0.39
HHC	130,500	11,700	0.11
TNG	21,600	1,500	0.07
DBC	24,600	1,100	0.07
PGS	33,500	1,500	0.05

Top 5 cổ phiếu Laggard

Mã CP	Giá	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	VND	VND	Điểm
NVB	8,000	-200	-0.06
PTI	17,400	-1,900	-0.04
VNR	19,800	-2,100	-0.03
AAV	9,000	0	-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	23,000	2.62	60.0
TNG	21,600	2.12	44.0
SHB	6,800	18.23	26.3
VCG	26,300	0.99	25.2
NDN	16,500	1.26	20.7

Top 5 Ngành Tăng

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
TD không thiết yếu	4.2%	0.06
Bất động sản	3.1%	0.03
TD thiết yếu	1.4%	0.19
Năng lượng	1.2%	0.11
Dịch vụ tiện ích	0.7%	0.00

Top 5 Ngành Giảm

Ngành	Tăng/ Giảm	Tác động Index
	%	Điểm
Khác	-2.8%	-0.02
Y Tế	-0.8%	-1.5%
Nguyên vật liệu	-0.8%	-4.2%

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
VJC	128,000	67.6	2.8	64.8
VHM	79,300	231.9	181.6	50.3
GAS	97,500	52.4	33.0	19.3
POW	15,200	24.2	6.6	17.6
E1VFN30	14,210	27.3	10.6	16.7

Top 5 CP nước ngoài bán ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
SBT	17,200	1.7	34.5	-32.8
CTG	19,500	0.0	28.6	-28.6
VCB	70,500	9.1	28.5	-19.5
VNM	123,000	57.0	66.6	-9.6
YEG	73,500	0.0	8.8	-8.8

HNX

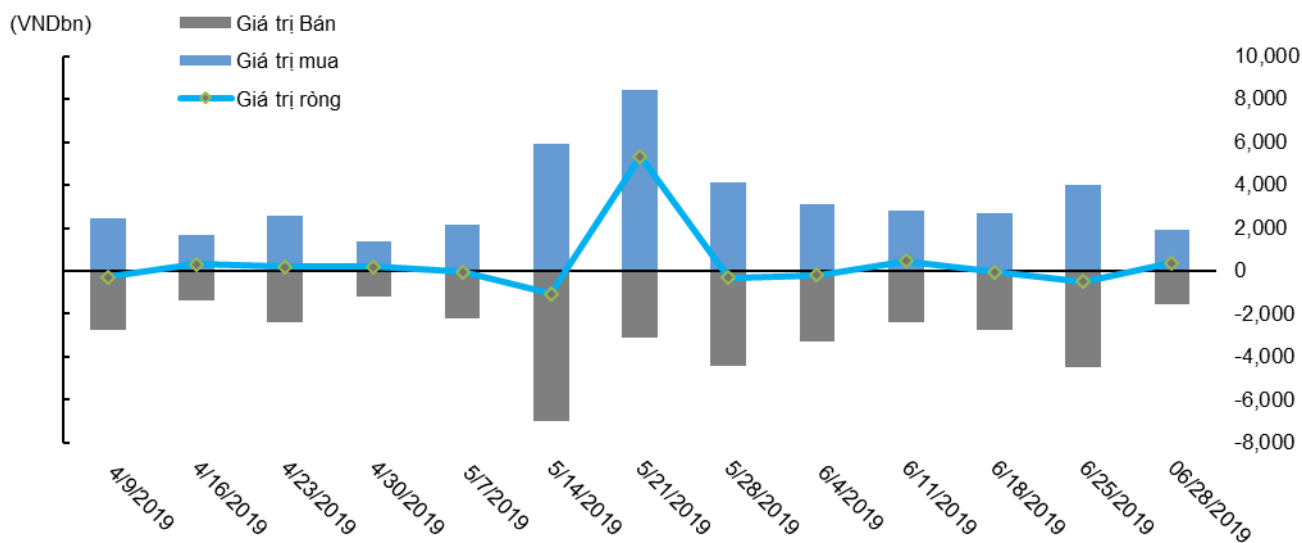
Top 5 CP nước ngoài mua ròng

Mã CP	Giá CP	GT mua	GT bán	Mua ròng
	VND	Tỷ đồng	Tỷ đồng	Tỷ đồng
PVS	23,000	3.7	0.0	3.7
DBC	24,600	4.9	1.5	3.4
TNG	21,600	1.6	0.0	1.6
DGC	28,500	0.2	0.0	0.2
SHB	6,800	0.2	0.0	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
NDN	16,500	0.0	6.0	-6.0
WCS	163,000	0.0	0.0	0.0
INN	35,000	0.0	0.6	-0.6
WCS	163,000	0.0	0.0	0.0
NTP	34,000	0.0	0.4	-0.4

Diễn biến giao dịch khối ngoại



Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện
01/07/2019	01/07/2019	ABR	Upcom	ĐHĐCĐ bất thường năm 2019
01/07/2019	19/07/2019	BHK	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,200đ/cp)
01/07/2019	17/07/2019	HEM	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500đ/cp)
02/07/2019	17/07/2019	DHG	HSX	Trả cổ tức đợt cuối năm 2018 (500đ/cp)
02/07/2019	02/07/2019	NHV	Upcom	ĐHĐCĐ bất thường lần 1 năm 2019
02/07/2019	19/07/2019	NVL	HSX	Trả cổ tức đợt cuối năm 2018 (500đ/cp)
02/07/2019	02/07/2019	PDV	Upcom	Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (tỷ lệ 133:105)
02/07/2019	15/07/2019	TND	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (4,000đ/cp)
03/07/2019	03/07/2019	IPH	Upcom	Giao dịch 38,431 cổ phiếu đăng ký giao dịch
03/07/2019	28/07/2019	PNC	HSX	ĐHĐCĐ bất thường năm 2019
03/07/2019	29/07/2019	QLT	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,627đ/cp)
03/07/2019	03/07/2019	S99	HNX	Trả cổ tức bằng cổ phiếu (tỷ lệ 5%)
03/07/2019	03/07/2019	V11	Upcom	ĐHĐCĐ thường niên năm 2019
04/07/2019	04/07/2019	D2D	HSX	Thưởng cp (tỷ lệ 1:1)
04/07/2019	04/07/2019	NTF	Upcom	Giao dịch 6,000,000 cổ phiếu đăng ký giao dịch
04/07/2019	31/07/2019	PSN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700đ/cp)
04/07/2019	22/07/2019	SBL	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500đ/cp)
04/07/2019	04/07/2019	TCB	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản
04/07/2019	04/07/2019	VTP	Upcom	Giao dịch 17,129,323 cổ phiếu niêm yết bổ sung
05/07/2019	05/07/2019	DDG	HNX	ĐHĐCĐ bất thường lần 1 năm 2019
05/07/2019	25/07/2019	HPH	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1,500đ/cp)
05/07/2019	22/07/2019	KGM	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (460đ/cp)
05/07/2019	08/08/2019	TCH	HSX	Chi trả cổ tức năm 2018 (690đ/cp)
05/07/2019	05/07/2019	VDL	HNX	ĐHĐCĐ thường niên năm 2019

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.