

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	776.66	0.36	17.82	(21.67)	(19.18)
GTGD (tỷ đồng)	3,933				
VN30 (điểm, %)	725.05	1.05	15.93	(20.24)	(17.52)

Các chỉ số

	27/04	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPCP 1 năm (% ,đcb)	1.95	0.01	0.10	0.86	0.52
TPCP 3 năm (% ,đcb)	2.21	0.09	0.14	0.65	0.54
VND/USD (%)	23,502	(0.03)	0.41	(1.41)	(1.40)
VND/JPY (%)	21,833	(0.01)	(2.87)	(2.88)	(2.33)
VND/EUR (%)	25,301	0.32	1.00	1.48	2.67
VND/CNY (%)	3,320	0.16	0.60	1.11	0.25

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% ,đcb)	0.61	0.01	(0.24)	(1.08)	(1.31)
WTI (USD/bbl, %)	16.19	(1.88)	(32.57)	(70.12)	(73.49)
Vàng (USD/oz, %)	21.36	0.14	(21.33)	(64.80)	(67.64)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Bất động sản Thế Kỷ	39.00	Hòa Phát	(18.29)
Vinhomes	18.47	FPT Corp	(12.43)
Quỹ ETF VFMVN30	15.28	Xây dựng FLC FAROS	(8.97)
DIC Corp	13.71	Cơ Điện Lạnh REE	(7.50)
Thế giới di động	10.02	Thép Nam Kim	(6.31)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Hòa Phát	27.38	VINAMILK	(96.95)
Chứng khoán TP.HCM	7.79	Bất động sản Thế Kỷ	(38.99)
Điện lực Dầu khí Việt Nam	4.65	Vietcombank	(36.99)
Petrolimex	4.27	HDBank	(32.01)
Điện lực Nhơn Trạch 2	2.82	Vincom Retail	(23.82)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thực phẩm, đồ uống và thuốc lá	3.10	Truyền thông và giải trí	(2.49)
Dịch vụ thương mại	1.65	Hàng hóa cá nhân	(1.48)
Vật liệu	1.62	Khác	(1.21)
Phần mềm và dịch vụ	1.49	Ô tô và phụ tùng	(1.10)
Hàng hóa vốn	1.33	Vận tải	(1.03)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VNM tăng trần
- **Fed:** Tài sản gia tăng lên mức kỷ lục 6.62 nghìn tỷ USD
- **Vincom (VRE):** Hoạt động trở lại

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHD (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB EV/EBITDA (x)	ROE (x)
2018	186,396	115,391	35.3	14.7	2.7	14.0
2019	231,781	139,009	23.3	13.3	2.4	11.1
2020F	239,645	133,501	(6.3)	11.7	1.7	8.9
2021F	294,159	164,644	24.9	9.4	1.5	6.4

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

Ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	6.7	7.3	7.0	3.8	7.0	5.9	7.4
Tài khoản vãng lai (% GDP)	n.a	n.a	n.a	n.a	4.0	1.8	2.1
CPI (% n/n)	2.1	2.0	5.2	4.9	5.2	4.0	3.5
LS tái chiết khấu (% , cuối kỳ)	6.25	6.00	6.00	5.00	6.00	5.85	5.75
VND/USD (tb)	23,306	23,213	23,195	23,240	23,236	24,000	23,200
GDP Mỹ (% n/n)	2.0	2.1	2.1	1.0	2.3	-3.5	3.8
GDP Trung Quốc (% n/n)	6.2	6.0	6.0	-6.8	6.1	3.0	6.5

Nguồn: Bloomberg

VUI LÒNG THAM KHẢO NGUYÊN TẮC KHUYẾN NGHỊ, THÔNG TIN CÔNG KHAI VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM Ở CUỐI BÁO CÁO

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

VNM tăng trần

Hieu Tran
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên, ghi nhận phiên tăng thứ ba liên tiếp nhờ sự hoạt động trở lại của một số thành phần kinh tế sau khi chính phủ dừng cách ly xã hội để chống dịch COVID-19.

Đóng cửa, chỉ số VN Index tăng 0.36%, lên mức 776.6 điểm. Khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 262 triệu cổ phiếu, tương đương 3,933 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán mạnh với giá trị ròng là 345 tỷ đồng trên sàn HSX. VNM, CRE, và VCB được bán nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 96 tỷ đồng, 38 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Thực phẩm, Đồ uống & Thuốc lá là nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là VNM (+7.0%), sau khi công ty công bố mua lại 17.5 triệu cổ phiếu quỹ.

Tin tức

► Fed: Tài sản gia tăng lên mức kỷ lục 6.62 nghìn tỷ USD

Với số liệu cập nhật vào thứ Tư tuần này, tổng tài sản của Fed tiếp tục được mở rộng lên hơn 200 tỷ so với tuần trước đó, trong đó lượng mua vào trái phiếu chính phủ và chứng khoán đảm bảo thế chấp tiếp tục tăng mạnh trong chương trình nới lỏng định lượng của Fed. Những chương trình mua vào tài sản trên của Fed nhằm (1) đảm bảo thị trường tài chính ổn định trước những cú sốc gần đây, và (2) giảm mật bằng lãi suất cho vay, đặc biệt các lãi suất cho vay thế chấp và cho vay doanh nghiệp. Tính đến thời điểm hiện tại, tổng tài sản hơn 6.62 nghìn tỷ USD của Fed đã tăng hơn 50% so với trước giai đoạn nới lỏng tiền tệ, tương đương khoảng 30% so với tổng quy mô nền kinh tế. (U.S. Federal Reserve, Bloomberg)

► Vincom (VRE): Hoạt động trở lại

VRE thông báo toàn bộ trung tâm thương mại Vincom tại Hà Nội, TP Hồ Chí Minh và hầu hết ở các tỉnh đã chính thức hoạt động trở lại từ ngày 23/04/2020. (ndh.vn)

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

Đấu giá cổ phần

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ (Tỷ đồng)	SLCP bán	Giá khởi điểm (Đồng)	Ghi chú
05/04/2020	TIIDC	CTCP Đầu tư Hạ tầng Khu công nghiệp Thanh Hóa	26	1,143,633	45,300	Bán cả lô
05/04/2020	PTHTPQ	Công ty CP Đầu tư Phát triển Hạ tầng Phú Quốc	21	280,000	14,300	-
04/29/2020	TMPC	CTCP Tập đoàn Tân Mai	890	7,220,000	11,500	-

■ 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 © 2020 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.