

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	28/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	770.77	(0.76)	10.73	(22.26)	(19.79)
GTGD (tỷ đồng)	4,705				
VN30 (điểm, %)	719.66	(0.74)	12.06	(20.84)	(18.13)

Các chỉ số

	28/04	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 (%)	23,475	0.12	0.64	(1.30)	(1.29)
VND/JPY (%)	21,893	(0.12)	(0.05)	(2.81)	(2.60)
VND/EUR (%)	25,397	(0.38)	2.61	1.10	2.28
VND/CNY (%)	3,313	0.17	0.48	1.20	0.44

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	0.63	0.03	(0.05)	(0.98)	(1.29)
WTI (USD/bbl, %)	14.50	(14.40)	(32.59)	(72.71)	(76.25)
Vàng (USD/oz, %)	20.61	(3.87)	(17.33)	(65.26)	(68.77)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Thiết bị điện Việt Nam	40.23	VPBank	(16.21)
VINAMILK	24.98	Đạm Phú Mỹ	(10.27)
Thế giới di động	17.68	Tập đoàn Xây dựng Hòa Bình	(7.05)
Tập đoàn PAN	16.39	Chứng khoán SSI	(6.82)
Vinhomes	12.48	Thép Nam Kim	(6.06)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Vinhomes	9.56	Vietcombank	(106.87)
VinGroup	9.02	VPBank	(82.95)
SABECO	7.26	Vincom Retail	(57.83)
Xây dựng Coteccons	5.16	VINAMILK	(53.42)
Hòa Phát	3.81	Sacombank	(37.39)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.41	Truyền thông và giải trí	(5.45)
Hàng hóa vốn	2.03	Năng lượng	(2.76)
Dịch vụ thương mại	1.21	Ngân hàng	(1.89)
Thiết bị và dịch vụ y tế	0.24	Phần mềm và dịch vụ	(1.54)
Hàng hóa cá nhân	0.19	Ô tô và phụ tùng	(1.53)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Dòng tiền đi vào cổ phiếu vừa và nhỏ
- **Hỗ trợ thất nghiệp của Mỹ:** Hơn 26 triệu người đăng ký nhận hỗ trợ thất nghiệp chỉ trong vòng 5 tuần ở Mỹ
- **HPG:** Mảng doanh nghiệp đóng góp lớn cho HPG

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHĐ (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)	11.6	1.7	8.9
2021F	294,159	164,644	24.9	9.3	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 (tỷ)	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 TÁC 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

Dòng tiền đi vào cổ phiếu vừa và nhỏ

Hieu Tran
hieu.ttm@kisvn.vn

Sau ba phiên tăng liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều điều chỉnh và đóng cửa trong sắc đỏ khi kỳ nghỉ lễ dài đang đến, ngày giải phóng miền nam và Quốc tế Lao động.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.76% và đóng cửa ở mức 770.7 điểm. Khối lượng giao dịch tăng lên 307 triệu cổ phiếu, tương đương 4,704 tỷ đồng.

Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 62 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VCB, VPB và VRE với giá trị ròng lần lượt là 106 tỷ đồng, 82 tỷ đồng và 57 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy ngành ngân hàng đi xuống với tâm điểm là VCB (-3.0%), CTG (-1.8%), BID (-2.5%), MBB (-2.2%), STB (-1.2%) và EIB (-1.3%) do nhà đầu tư kỳ vọng rằng doanh thu và lợi nhuận của những doanh nghiệp này có thể sụt giảm trong quý 2/2020.

Cổ phiếu năng lượng cũng điều chỉnh với tâm điểm là GAS (-1.4%), PVT (-2.4%), PVD (-3.9%), PLX (-2.8%) và BSR (-3.3%) khi biến động của giá dầu thế giới đang ở mức cao.

Dòng tiền đầu cơ ngắn hạn đi vào các mã vốn hóa vừa và nhỏ, giúp nhóm này phục hồi, nổi bật là KBC (+6.7%), VHC (+7.0%), TCH (+3.7%), NKG (+6.9%), SZC (+6.9%), HHS (+6.9%), HAG (+3.6%) và HNG (+1.2%).

Tin tức

► Hỗ trợ thất nghiệp của Mỹ: Hơn 26 triệu người đăng ký nhận hỗ trợ thất nghiệp chỉ trong vòng 5 tuần ở Mỹ

Theo con số mới nhất từ Bộ Lao động Mỹ, khoảng 4.4 triệu người đã nộp đơn nhận trợ cấp thất nghiệp lần đầu tiên trong tuần kết thúc ngày 18 tháng 4. Tính tổng cộng, hiện tại con số thất nghiệp đã tăng lên đến 33 triệu người, tương đương với tỉ lệ thất nghiệp khoảng 20.6%. Có thể thấy, đại dịch COVID đã gây ra ảnh hưởng rất nặng nề đến nền kinh tế lớn nhất thế giới, quét sạch lượng công việc được tạo ra từ sau cuộc khủng hoảng tài chính 2008 chỉ trong vòng chưa đầy 2 tháng, đẩy mức thất nghiệp lên cao nhất kể từ 1934. Tuy nhiên, những thứ tồi tệ nhất dường như đã đi qua khi các bang của Mỹ dần dần nới lỏng lệnh cách ly xã hội và mở cửa kinh doanh trở lại. Việc này kỳ vọng sẽ giúp tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống mức 16% trong cuối tháng 4. (U.S. Department of Labor, Bloomberg)

► HPG: Mảng doanh nghiệp đóng góp lớn cho HPG

Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG) công bố BCTC hợp nhất quý I với doanh thu đạt 19,232 tỷ đồng, tăng 29% n/n. Cụ thể, mảng sản xuất và kinh doanh thép ghi nhận doanh thu 15,591 tỷ đồng, tăng 31% n/n; đáng chú ý, mảng nông nghiệp tăng 59% n/n, ghi nhận ở mức 2,779 tỷ đồng. (ndh.vn)

Niên 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.