

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	769.11	0.25	10.49	(22.43)	(19.97)
GTGD (tỷ đồng)	4,191				
VN30 (điểm, %)	715.33	(0.06)	11.38	(21.31)	(18.63)

## Các chỉ số

	04/05	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	1.88	0.05	(0.13)	0.78	0.45
TPCP 3 năm (% , đcb)	2.18	0.11	(0.17)	0.61	0.51
VND/USD (%)	23,309	0.71	1.41	(0.59)	(0.58)
VND/JPY (%)	22,007	(0.32)	(0.39)	(3.41)	(3.10)
VND/EUR (%)	25,417	(0.01)	3.23	1.02	2.20
VND/CNY (%)	3,312	(0.01)	0.52	1.25	0.50

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	0.59	(0.02)	(0.09)	(0.99)	(1.33)
WTI (USD/bbl, %)	14.18	14.91	(34.08)	(73.41)	(76.78)
Vàng (USD/oz, %)	21.34	4.30	(14.40)	(64.32)	(67.67)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Eximbank	108.73	Vietjet Air	(17.95)
VietinBank	55.33	Hòa Phát	(16.56)
Vietcombank	51.60	VPBank	(13.78)
Vận tải SAFI	15.68	FPT Corp	(13.21)
Vinhomes	15.21	Techcombank	(12.52)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Vinhomes	22.78	Tổng Công ty Viglacera	(283.26)
Vietjet Air	19.94	VINAMILK	(75.64)
Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland)	16.56	Vietcombank	(59.98)
VietinBank	16.29	Vincom Retail	(26.07)
Đồng Hải Bến Tre	15.79	TCT Đô thị Kinh Bắc	(17.72)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	3.05	Dịch vụ viễn thông	(4.65)
Ô tô và phụ tùng	2.38	Thực phẩm, đồ uống và thuốc lá	(1.82)
Vận tải	2.31	Dược và sinh học	(0.57)
Năng lượng	1.67	Tài chính khác	(0.45)
Dịch vụ tiêu dùng	1.67	Truyền thông và giải trí	(0.35)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tác động của ETFs
- **Việt Nam CPI:** CPI điều chỉnh do chỉ số giá giao thông
- **MWG:** Bách hóa xanh tăng trưởng mạnh
- **VIC:** Doanh thu và lợi nhuận giảm mạnh

### Niềm 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)
<b>2018</b>	186,396	115,391	35.3	14.7	2.7	14.0
<b>2019</b>	231,781	139,009	23.3	13.3	2.4	11.1
<b>2020F</b>	239,645	133,501	(6.3)	11.5	1.7	8.6
<b>2021F</b>	294,159	164,644	24.9	9.2	1.5	6.2

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 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

#### Tác động của ETFs

Hieu Tran  
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay lại xu hướng tăng trong phiên thứ 6 vừa rồi. Tuy nhiên, sự cơ cấu của các quỹ ETF (như VFMVN30 ETF, SSIAM VNX50 ETF và SSIAM VNFIN LEAD ETF) đã tác động không nhỏ đến xu hướng trong ngày ở trong phiên ATC.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.25%, đóng cửa ở mức 769.1 điểm. Khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 250 triệu cổ phiếu, tương đương 4,191 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 493 tỷ đồng trên sàn HSX. VGC, VNM và VCB được bán nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 288 tỷ đồng, 75 tỷ đồng và 60 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã VCB (+1.5%), BID (+1.3%), HDB (+0.5%), TCB (+0.6%), ACB (+1.0%), MBB (+0.9%) và STB (+1.3%). Đáng chú ý, CTG tăng 5.0% khi các quỹ ETF mua mạnh mã này.

Ngoài ra, MWG tăng mạnh 1% khi doanh thu và lợi nhuận ròng quý 1/2020 đạt 29,363 tỷ đồng (+17% n/n) và 1,132 tỷ đồng (+9% n/n).

Hơn nữa, dòng tiền chảy vào ngành năng lượng với các mã GAS (+1.0%), PVT (+1.8%), PVD (+4.5%), PVS (+2.7%), PLX (+1.5%), BSR (+3.4%) và POW (+2.4%).

Ngược lại, ngành thực phẩm, đồ uống & thuốc lá đóng cửa trong sắc đỏ, cụ thể là SAB (-4.1%), VNM (-1.5%), và MSN (-1.5%), nhóm này chịu tác động từ hiện tượng chốt lời.

Thị trường dao động trong biên độ hẹp trước kỳ nghỉ lễ. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng đứng bên ngoài quan sát và chờ đợi tín hiệu xác nhận xu hướng tiếp theo.

### Tin tức

#### ▶ Việt Nam CPI: CPI điều chỉnh do chỉ số giá giao thông

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) giảm tháng thứ ba liên tiếp ở mức 1.54% so với tháng trước. Trong bối cảnh dịch bệnh COVID19 đang diễn ra, sự giảm mạnh của chỉ số giá giao thông cũng như nhà ở và vật liệu xây dựng là nguyên nhân chính khiến chỉ số CPI giảm liên tục. Cụ thể, chỉ số giá giao thông giảm mạnh 13.86% so với tháng trước, khiến chỉ số giá chung mất 130 điểm cơ bản, trong khi chỉ số giá nhà ở và vật liệu xây dựng giảm 2.33% MoM, khiến CPI giảm 37 điểm cơ bản. Chỉ số giá thực phẩm và ăn uống bên ngoài hồi phục nhẹ so với tháng trước khi tăng lần lượt 0.62% và 0.05%.

#### ▶ MWG: Bách hóa xanh tăng trưởng mạnh

Trong Quý 1/2020, thế giới di động (HOSE: MWG) ghi nhận doanh thu tăng 17% n/n lên mức 29,353 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp tăng đến 40% n/n đạt 6,160 tỷ đồng. Mạng online đóng góp 7% doanh thu với 2,019 tỷ đồng. Đáng chú ý, mảng BHX và ĐMX tăng lần lượt 178% và 13% n/n. (MWG)

#### ▶ VIC: Doanh thu và lợi nhuận giảm mạnh

Trong Quý 1/2020, tập đoàn Vingroup (HOSE: VIC) ghi nhận doanh thu thuần giảm 30% n/n, đạt 15,368 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 505 tỷ đồng, giảm 50% n/n. (VIC)

## 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	PTHTPQ	Công ty CP Đầu tư Phát triển Hạ tầng Phú Quốc	21	280,000	14,300	-

- **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.