

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	06/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	764.16	0.22	8.89	(17.47)	(20.48)
GTGD (tỷ đồng)	3,416				
VN30 (điểm, %)	711.01	0.23	9.53	(15.89)	(19.12)

## Các chỉ số

	06/05	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.77	(0.13)	(0.68)	0.15	0.34
TPCP 3 năm (% đcb)	2.00	(0.18)	(0.68)	(0.00)	0.33
VND/USD (%)	23,423	0.12	0.13	(0.85)	(1.07)
VND/JPY (%)	21,916	0.26	(2.01)	(3.53)	(2.70)
VND/EUR (%)	25,558	(0.55)	(0.71)	0.17	1.64
VND/CNY (%)	3,316	0.12	(0.24)	0.41	0.36

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	0.04	0.08	(0.98)	(1.25)
WTI (USD/bbl, %)	22.26	9.17	(21.45)	(56.14)	(63.54)
Vàng (USD/oz, %)	29.09	6.95	(14.72)	(47.38)	(55.92)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Gemadept	32.77	FPT Corp	(8.89)
Eximbank	29.72	Vận tải Dầu khí PVTrans	(3.07)
Vinhomes	8.51	KCN Long Hậu	(1.97)
Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM	7.70	Techcombank	(1.27)
Đầu tư Khai khoáng & Quản lý Tài sản FLC	7.67	VPBank	(1.09)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Vinhomes	26.02	Hòa Phát	(23.73)
VINAMILK	23.64	Sacombank	(22.52)
Nhà Khang Điền	7.14	Đầu tư Địa ốc No Va (Novaland)	(15.77)
Petrolimex	5.47	VietinBank	(12.29)
Cao su Phước Hòa	3.30	Đạm Phú Mỹ	(11.99)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	3.50	Thiết bị và dịch vụ y tế	(3.10)
Dịch vụ viễn thông	2.33	Truyền thông và giải trí	(1.83)
Bảo hiểm	2.09	Vận tải	(1.28)
Hàng hóa cá nhân	1.97	Ô tô và phụ tùng	(0.88)
Tiện ích	1.61	Dịch vụ tiêu dùng	(0.66)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Năng lượng dẫn dắt xu hướng chung
- **Chỉ số PMI Việt Nam:** Chỉ số PMI tháng 4 rớt xuống mức thấp nhất trong lịch sử
- **SAB:** Lợi nhuận sau thuế chạm đáy kể từ quý 1/2016

## 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)	11.5	1.7	8.6
2021F	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 (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

#### Năng lượng dẫn dắt xu hướng chung

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi trở lại khi thị trường tài chính toàn cầu có sự đi lên.

Kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 0.22%, đóng cửa ở mức 764.1 điểm. Khối lượng giao dịch suy giảm còn 212 triệu cổ phiếu, tương đương 3,416 tỷ đồng.

Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 111 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HPG, STB và NVL với giá trị ròng lần lượt là 23 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 15 tỷ đồng.

Năng lượng trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt xu hướng với tâm điểm là GAS (+2.7%), PVT (+0.7%), PVD (+3.0%), PVS (+2.6%), PLX (+0.7%) và BSR (+1.7%).

Hơn nữa, VNM cũng bứt phá mạnh 3.0% khi một số người nội bộ của công ty tiến hành mua lại cổ phiếu.

Ngược lại, một số thành phần của VN30-Index giảm hơn 1% như EIB (-1.3%), PNJ (-1.0%), POW (-1.3%), SAB (-1.9%), VHM (-2.0%) và VJC (-2.4%). Đáng chú ý, SAB ghi nhận kết quả kinh doanh tiêu cực trong quý 1/2020.

Mặc dù phục hồi, tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng trước áp lực bán cao. Rủi ro điều chỉnh vẫn còn trong ngắn hạn. 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

► Chỉ số PMI Việt Nam: Chỉ số PMI tháng 4 rớt xuống mức thấp nhất trong lịch sử

Theo sau lĩnh vực dịch vụ, ngành sản xuất chế biến hiện tại đã và đang chịu đựng ảnh hưởng nặng nề của đại dịch COVID-19, khi mà các dữ liệu hiện tại cho thấy điều kiện kinh doanh đang trở nên xấu hơn so với dự kiến. Theo tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI sản xuất trong tháng 4 chỉ đạt mức 32.7, thấp hơn nhiều so với mức 41.9 trong tháng 3, do lệnh cách ly toàn quốc từ đầu tháng 4. Các chỉ số phụ như sản lượng công nghiệp, các đơn đặt hàng mới, mức sử dụng lao động, và sức mua cũng giảm mạnh xuống mức thấp nhất, trong khi chỉ số niềm tin kinh doanh lần đầu tiên trở nên tiêu cực. (IHS Markit)

► SAB: Lợi nhuận sau thuế chạm đáy kể từ quý 1/2016

Do ảnh hưởng tiêu cực của đại dịch Covid-19, doanh thu hợp nhất của Sabeco (HOSE: SAB) giảm 47% (n/n) xuống mức 4,909 tỷ đồng. Bên cạnh đó, lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ giảm 43% (n/n), ghi nhận ở mức 700 tỷ đồng, thấp nhất kể từ quý 1/2016 đến nay. (Sabeco)

**■ 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.