

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	782.59	2.41	6.22	(16,6 2)	(18.56)
GTGD (tỷ đồng)	6,372				
VN30 (điểm, %)	725.94	2.10	6.34	(15,8 7)	(17.42)

Các chỉ số

	07/05	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.72	(0.05)	(0.74)	0.06	0.28
TPCP 3 năm (% đcb)	2.04	0.04	(0.66)	0.02	0.37
VND/USD (%)	23,413	0.04	0.17	(0.83)	(1.03)
VND/JPY (%)	22,038	(0.24)	(2.55)	(4.21)	(3.24)
VND/EUR (%)	25,398	0.63	(0.08)	0.59	2.28
VND/CNY (%)	3,300	0.48	0.23	0.93	0.84
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	0.01	0.00	(0.97)	(1.24)
WTI (USD/bbl, %)	25.43	3.54	(2.49)	(50.09)	(58.35)
Vàng (USD/oz, %)	31.75	2.52	(3.93)	(42.20)	(51.89)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SAVICO	73.87	FPT Corp	(17.93)
VietinBank	24.61	Thép Nam Kim	(4.23)
Vinhomes	16.09	TANIMEX	(3.19)
Nhà Khang Điền	6.99	Dược phẩm OPC	(3.17)
Hòa Phát	5.45	Thế giới di động	(2.77)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
Tập đoàn Hoa Sen	9.28	Vinhomes	(2,175.21)
VPBank	6.64	Sacombank	(40.62)
Thế Giới Sổ	5.49	Vincom Retail	(27.30)
Petrolimex	4.48	VietinBank	(26.92)
Tập đoàn Masan	4.32	Vietcombank	(14.98)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	6.58	Dịch vụ tiêu dùng	(0.52)
Thiết bị và dịch vụ y tế	4.60	Phần mềm và dịch vụ	(0.23)
Phần cứng và thiết bị	3.98	Hàng hóa cá nhân	0.00
Tiện ích	3.65	Dược và sinh học	0.63
Năng lượng	3.54	Vận tải	0.94

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Nhóm Vingroup dẫn dắt thị trường
- **Kết quả sơ bộ các chính sách hỗ trợ kinh tế của hệ thống ngân hàng đến nền kinh tế:** Cơ cấu lại hơn 130,000 tỷ đồng nợ, miễn giảm lãi đối với 29,000 tỷ đồng nợ, hạ lãi suất cho tổng dư nợ hiện hữu khoảng 980,000 tỷ đồng, và cho vay hơn 500,000 tỷ đồng với lãi suất ưu đãi theo chỉ đạo của ngân hàng nhà nước
- **PLX:** Ảnh hưởng tiêu cực từ giá dầu

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHH (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 (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

Nhóm Vingroup dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng mạnh phiên hôm qua khi thị trường tài chính toàn cầu duy trì sự phục hồi trong tuần này.

Kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 2.41%, đóng cửa ở mức 782.5 điểm. Khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 272.4 triệu cổ phiếu tương đương 6,372 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 2,380 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VHM, STB, VRE với giá trị 2,175 tỷ đồng, 40.6 tỷ đồng và 27.3 tỷ đồng.

Dòng tiền đi vào nhóm họ Vin, nổi bật là VIC (+2.5%), VHM (+5.3%) và VRE (+6.2%). Trong đó, khối ngoại bán thỏa thuận lớn với VHM ở mức 35.8 triệu cổ phiếu.

Bên cạnh đó, cổ phiếu năng lượng có diễn biến tích cực với tâm điểm là các mã GAS (+4.7%), PVT (+2.6%), PVD (+2.1%), PVS (+2.5%) và PLX (+3.8%) nhờ sự phục hồi của giá dầu trên thị trường thế giới.

Đáng chú ý, CTD tăng trần nhờ kết quả hoạt động kinh doanh trong quý 1/2020 tích cực hơn dự báo.

Ngược lại, HDB (-1.2%), KBC (-1.6%), AAA (-1.2%) và BMP (-1.4%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Về mặt kỹ thuật, xu hướng tăng ngắn hạn được xác nhận khi VNIndex vượt đường trung bình động trung hạn (đường MA 50). Do đó, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trở lại và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

► Kết quả sơ bộ các chính sách hỗ trợ kinh tế của hệ thống ngân hàng đến nền kinh tế

Trong phiên họp thường kỳ Chính phủ tháng 4 2020 về tình hình phát triển kinh tế xã hội hôm thứ Ba, ngành ngân hàng đã đưa ra con số kết quả ấn tượng của một số các giải pháp hỗ trợ hộ gia đình và doanh nghiệp bị ảnh hưởng bởi đại dịch COVID-19. Tính đến ngày 28 tháng 4, tổng tín dụng tăng 1.32% so với cuối năm 2019. Quan trọng hơn nữa, các ngân hàng đã thực hiện cơ cấu lại hơn 130,000 tỷ đồng nợ, miễn giảm lãi đối với 29,000 tỷ đồng nợ, hạ lãi suất cho tổng dư nợ hiện hữu khoảng 980,000 tỷ đồng, và cho vay hơn 500,000 tỷ đồng với lãi suất ưu đãi theo chỉ đạo của ngân hàng nhà nước. (NHNN)

► PLX: Ảnh hưởng tiêu cực từ giá dầu

PLX giải trình cho sự sụt giảm lợi nhuận sau thuế trong Quý I 2020. Cụ thể, lợi nhuận sau thuế lỗ là do sự sụt giảm mạnh của giá dầu thế giới (WTI). Bên cạnh đó, sản lượng xăng dầu bán ra trên toàn hệ thống giảm 10% n/n và lợi nhuận của một số công ty con sụt giảm đáng kể so với cùng kỳ. (Petrolimex)

■ 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.