

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 07/05 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|--------|--------|-----|--------|--------|
| VNIndex (điểm, %) | 796.54 | 1.8 | 6.7 | (15.3) | (17.1) |
| GTGD (tỷ đồng) | 4,372 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 739.98 | 1.9 | 6.7 | (14.3) | (15.8) |

Các chỉ số

| | 07/05 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 1.81 | 0.1 | (0.6) | 0.2 | 0.4 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 2.07 | 0.0 | (0.6) | 0.1 | 0.4 |
| VND/USD (%) | 23,428 | (0.1) | 0.2 | (0.8) | (1.1) |
| VND/JPY (%) | 22,000 | 0.3 | (2.0) | (3.8) | (3.1) |
| VND/EUR (%) | 25,296 | 0.4 | 0.3 | 0.6 | 2.7 |
| VND/CNY (%) | 3,303 | (0.2) | 0.8 | 0.4 | 0.8 |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.70 | 0.0 | (0.0) | (0.9) | (1.2) |
| WTI (USD/thùng, %) | 24.46 | 2.0 | 3.5 | (51.4) | (59.9) |
| Vàng (USD/oz, %) | 30.26 | 1.8 | (5.1) | (44.4) | (54.2) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| KDH | 49.7 | GAB | (21.0) |
| HPG | 31.2 | E1VFN30 | (5.5) |
| VCB | 25.4 | VJC | (3.3) |
| POW | 19.3 | NKG | (2.9) |
| FPT | 18.7 | GEX | (2.7) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 40.4 | SVC | (28.0) |
| VNM | 40.0 | VIC | (22.6) |
| VPB | 14.4 | VRE | (20.5) |
| PLX | 13.8 | BVH | (19.1) |
| BID | 9.2 | VCB | (17.2) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|--------------------|-------|
| Khác | 5.3 | Dịch vụ viễn thông | (6.7) |
| Vật liệu | 3.7 | Thiết bị & DV y tế | (0.9) |
| F&B | 3.0 | Hàng hóa cá nhân | 0.0 |
| Ngân hàng | 2.6 | Ô tô & phụ tùng | 0.1 |
| Truyền thông & giải trí | 2.2 | Năng lượng | 0.2 |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** SAB tăng trần
- **Việt Nam – IIP:** Nhu cầu tiêu dùng trong nước và toàn cầu giảm mạnh kéo sản xuất công nghiệp lao dốc
- **HDB:** Sovico đăng ký mua 4.6 triệu cổ phiếu

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

| | LNHĐ (Tỷ đồng) | LN ròng (Tỷ đồng) | Tăng EPS (% n/n) | PE (x) | PB (x) | EV/EBITDA (x) | ROE (x) |
|-------|-------------------|----------------------|---------------------|-----------|-----------|------------------|------------|
| 2018 | 186,396 | 115,391 | 35 | 15 | 3 | 14 | 18 |
| 2019 | 231,781 | 139,009 | 23 | 13 | 2 | 11 | 18 |
| 2020F | 239,645 | 133,501 | -6 | 12 | 2 | 9 | 15 |
| 2021F | 294,159 | 164,644 | 25 | 10 | 2 | 6 | 16 |

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) | 6.3 | 6.0 | 6.0 | 5.0 | 6.0 | 5.9 | 5.8 |
| VND/USD (tb) | 23,306 | 23,213 | 23,195 | 23,240 | 23,236 | 24,000 | 23,200 |
| GDP Mỹ (% n/n) | (3.3) | (27.5) | 9.5 | 6.9 | 2.3 | (4.2) | 3.8 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | (5.8) | 1.2 | 5.1 | 6.0 | 6.1 | 1.8 | 8.0 |

Nguồn: Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

SAB tăng trần

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì sự phục hồi khi các thành phần kinh tế Việt Nam sẽ hoạt động trở lại. Theo đó, Thủ tướng đã đồng ý cho các doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực không thiết yếu, ngoại trừ vũ trường và quán karaoke, được mở cửa trở lại.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.78%, đóng cửa ở mức 796.5 điểm. Khối lượng giao dịch suy giảm còn 240 triệu cổ phiếu, tương đương 4,372 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 120 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã SVC, VIC và VRE với giá trị ròng lần lượt là 28 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 20 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã CTG (+1.0%), VCB (+3.1%), BID (+4.3%), TCB (+0.9%), ACB (+1.9%), MBB (+2.2%), STB (+2.2%) và VPB (+2.6%).

Đặc biệt, SAB tăng trần nhờ lực mua gia tăng sau khi nhà đầu tư kỳ vọng doanh thu của công ty sẽ phục hồi khi nền kinh tế mở cửa trở lại.

Ngược lại, áp lực bán đẩy một số cổ phiếu vốn hóa lớn điều chỉnh với tâm điểm là các mã (-0.4%), ROS (-1.1%) và VRE (-0.8%).

Tâm lý thị trường đã trở nên tích cực nhờ xu hướng tăng được xác nhận. 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

► Việt Nam – IIP: Nhu cầu tiêu dùng trong nước và toàn cầu giảm mạnh kéo sản xuất công nghiệp lao dốc

Trong tháng 4, chỉ số sản xuất của toàn ngành công nghiệp (IIP) đột ngột giảm mạnh 10.55% n/n, được xem là tháng giảm mạnh nhất kể từ khi chỉ số này được sử dụng. Ngành sản xuất chế biến là nguyên nhân chính kéo giảm khu vực công nghiệp trong tháng khi ghi nhận mức giảm lịch sử 11.30% n/n. Trong khi đó, ngành khai khoáng đang chịu tác động nặng nề do vấn đề dư thừa nguồn cung năng lượng dầu thô trên toàn cầu và cả thị trường nội địa, khiến việc khai thác dầu thô và khí tự nhiên bị ảnh hưởng nghiêm trọng. Bên cạnh đó, sản xuất và phân phối điện trong tháng giảm đáng kể 6.90% n/n, trong khi sản lượng cung cấp nước tăng không đáng kể 2.00% n/n. (KIS, GSO)

► HDB: Sovico đăng ký mua 4.6 triệu cổ phiếu

Trong khoảng thời gian từ ngày 3/4/2020 đến ngày 29/4/2020, theo cả 2 phương thức khớp lệnh và thỏa thuận, tập đoàn Sovico đã thực hiện mua 5.5 triệu cổ phiếu HDBank (HSX: HDB). Đáng chú ý, Sovico tiếp tục đăng ký mua vào 4.6 triệu cổ phiếu với mục đích đầu tư. Thời gian dự kiến thực hiện giao dịch từ 11/5/2020 đến 9/6/2020. (HSX)

- **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 tuyển bổ 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.