

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	08/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	813.73	2.2	8.8	(13.5)	(15.3)
GTGD (tỷ đồng)	7,026				
VN30 (điểm, %)	760.15	2.7	10.0	(12.0)	(13.5)

## Các chỉ số

	08/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.68	(0.1)	(0.8)	0.0	0.2
TPCP 3 năm (% đcb)	1.99	(0.1)	(0.7)	0.0	0.3
VND/USD (%)	23,392	0.1	0.6	(0.6)	(0.9)
VND/JPY (%)	21,975	0.3	(1.6)	(3.6)	(3.0)
VND/EUR (%)	25,296	0.4	0.3	0.6	2.7
VND/CNY (%)	3,304	0.1	0.8	0.8	0.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.63	(0.0)	(0.1)	(1.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	24.31	3.2	(3.1)	(51.7)	(60.2)
Vàng (USD/oz, %)	30.00	1.8	(8.6)	(44.9)	(54.5)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	143.6	E1VFN30	(27.2)
VIC	108.3	DRC	(9.1)
HPG	96.8	DBC	(5.4)
VPB	88.5	GAB	(3.6)
MWG	72.2	HSG	(3.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	73.9	VIC	(103.1)
VNM	53.6	KDH	(38.3)
VHM	48.9	SAB	(12.2)
VPB	48.1	SVC	(11.1)
PLX	34.7	GAS	(9.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	3.9	Dịch vụ viễn thông	(4.8)
Năng lượng	3.7	Khác	(3.7)
Bất động sản	2.5	Ô tô & phụ tùng	(1.3)
Vận tải	2.4	Phần mềm & dịch vụ	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	2.3	Vật liệu	(0.6)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Vượt ngưỡng 800 điểm
- **Chiến tranh thương mại:** Căng thẳng thương mại Hoa Kỳ và Trung Quốc hạ nhiệt
- **VNM:** Giao dịch chưa được thực hiện

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đề thị trong ngày:** Xu hướng tăng quay trở lại

## 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	7	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	(4.5)	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.0)	1.2	5.1	6.0	6.1	1.8	8.0

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

Vượt ngưỡng 800 điểm

Hiếu Trần  
hieuttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận ba phiên tăng trưởng liên tiếp trong bối cảnh thị trường tài chính toàn cầu nổi dài xu hướng phục hồi. Bên cạnh đó, nền kinh tế Việt Nam đang mở cửa trở lại.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 2.16%, đóng cửa ở mức 813.7 điểm. Khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 371 triệu cổ phiếu, tương đương 7,026 tỷ đồng.

Các nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng trở lại với giá trị 72 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã VCB, VNM và VHM với giá trị ròng lần lượt là 73 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 48 tỷ đồng. Về phía bán, VIC được bán nhiều nhất với giá trị ròng là 103 tỷ đồng.

Ngân hàng tiếp tục dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã CTG (+2.5%), VCB (+5.5%), BID (+1.2%), HDB (+5.2%), MBB (+1.8%) và VPB (+6.5%). Đáng chú ý, TCB tăng trần sau kết quả kinh doanh quý 1/2020 khả quan.

Nhờ việc nền kinh tế vận động trở lại, dòng tiền đầu cơ đã đi vào nhóm bất động sản và tiêu dùng thiết yếu với các mã SAB (+1.8%), VNM (+1.5%), MSN (+3.7%), VIC (+1.6%), VHM (+4.9%), VRE (+2.0%) và NLG (+3.1%).

Ngược lại, CTD (-2.2%), HPG (-0.8%), POW (-0.9%) và ROS (-0.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Nhờ tâm lý thị trường trở nên hưng phấn nên xu hướng tăng sẽ tiếp tục được duy trì trong tuần tới. 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

► Chiến tranh thương mại: Căng thẳng thương mại Hoa Kỳ và Trung Quốc hạ nhiệt

Gần đây tranh chấp thương mại giữa 2 cường quốc hàng đầu thế giới trở nên căng thẳng trở lại do đại dịch COVID-19 khi mà Tổng thống Donald Trump và một số quan chức cấp cao đã yêu cầu một cuộc điều tra về nguồn gốc của virus COVID-19 và đe dọa trừng phạt nền kinh tế Trung Quốc bằng gia tăng thuế quan với hàng hóa từ Trung Quốc. Tuy nhiên, hôm thứ Sáu vừa rồi, Phó Thủ tướng Trung Quốc Liu He và bộ trưởng Tài chính Hoa Kỳ Steven Mnuchin đã đồng ý về việc tăng cường hợp tác thương mại song phương và duy trì việc thực hiện thỏa thuận thương mại Phase-1 đạt được trong tháng 1. Tiến triển tốt trong mối quan hệ thương mại giữa Hoa Kỳ và Trung Quốc chắc chắn sẽ làm giảm bớt tác động của đại dịch đối với nền kinh tế toàn cầu. (Bloomberg, Reuters)

► VNM: Giao dịch chưa được thực hiện

Từ ngày 8/4 đến 7/5, F&N Dairy Investments Pte. Ltd không mua cổ phiếu nào trong số 17,4 triệu cổ phiếu đăng ký do điều kiện thị trường không phù hợp. (ndh.vn)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

Xu hướng tăng quay trở lại

Đăng Lê  
hieuttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex phá vỡ ngưỡng kháng cự quan trọng tại vùng 800 điểm, xác nhận cho sự tiếp tục của xu hướng tăng trung hạn.

► Đồ thị: Xu hướng tăng chứng lại

MA20 cắt lên trên MA50 cùng với tín hiệu mở band từ Bollinger bands, xu hướng tăng được xác nhận. Bên cạnh đó, Stochastic hướng lên, tín hiệu cho sự chi phối của đà tăng.

Ngưỡng 900 điểm sẽ là mục tiêu kế tiếp của VNIndex. Đáng chú ý, ngưỡng này trùng với MA200. Tuy nhiên, volume đã tăng đột biến trong phiên giao dịch trước, tín hiệu cho giai đoạn điều chỉnh hoặc tích lũy trong tuần giao dịch này.

→ Xu hướng tăng trung hạn đã được xác nhận.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Trong trường hợp này, xu hướng tăng đã tiếp tục. Bên cạnh đó, giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh có thể xuất hiện và tạo cơ hội cho nhà đầu tư quay trở lại thị trường ở mức giá tốt. Do vậy, nhà đầu tư nên nắm giữ vị thế hoặc gia tăng tỉ trọng các nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

## Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
14/05/2020	BBH	CTCP Bao bì Hoàng Thạch	UPCoM	20.5	2,047,932	26,800
12/05/2020	TDF	CTCP Trung Đô	UPCoM	150.0	15,000,000	19,000
12/05/2020	FUEVFNVD	Quỹ ETF VFMVN DIAMOND	HSX	102.0	10,200,000	n/a
12/05/2020	VCR	CTCP Đầu tư và Phát triển Du lịch Vinaconex	UPCoM	360.0	36,000,000	8,200

### ► Đấu giá cổ phần

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
15/05/2020	VIRESCO	CTCP Địa ốc Vinh Long	26.5	1,937,770	24,700	Đấu giá cả lô
14/05/2020	DETESCO	CTCP Phát triển Kinh tế Kỹ thuật Việt Nam	53.0	5,269,432	10,800	Đấu giá cả lô

- **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.