

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	828.33	1.8	9.3	(11.4)	(13.8)
GTGD (tỷ đồng)	6,248				
VN30 (điểm, %)	777.13	2.2	11.7	(9.3)	(11.6)

Các chỉ số

	11/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.60	(0.1)	(0.6)	(0.1)	0.2
TPCP 3 năm (% đcb)	1.95	(0.0)	(0.4)	0.0	0.3
VND/USD (%)	23,326	0.3	0.5	(0.4)	(0.7)
VND/JPY (%)	21,757	0.8	(0.0)	(2.7)	(2.0)
VND/EUR (%)	25,318	(0.1)	1.2	0.2	2.6
VND/CNY (%)	3,291	0.4	1.0	1.4	1.1

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	0.0	(0.0)	(0.9)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	24.15	(2.4)	6.1	(51.6)	(60.4)
Vàng (USD/oz, %)	30.22	(2.4)	(4.0)	(44.0)	(54.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SVC	85.5	MBB	(85.4)
KDH	24.8	VIC	(46.7)
TCB	15.2	HDB	(20.3)
PTB	12.8	E1VFN30	(16.5)
PHR	6.8	BMP	(7.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	89.7	PC1	(415.3)
VHM	64.2	SVC	(85.9)
VPB	63.7	VCI	(84.5)
VCB	43.0	KDH	(45.5)
HPG	20.5	VIC	(40.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Dược & sinh học	(0.4)
Hàng hóa cá nhân	4.6	Thiết bị & DV y tế	(0.3)
Tài chính khác	4.2	Vận tải	(0.2)
Dịch vụ thương mại	3.6	Phần mềm & dịch vụ	0.0
Tiện ích	3.4	Ô tô & phụ tùng	0.1

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Năng lượng bất phá
- **Thị trường tiền tệ:** Lãi suất điều hành có thể được giảm sắp tới
- **POW:** Được tăng tỉ trọng

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 4 – 8/5:** Áp lực bán đến từ VHM

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	13	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)	(3.2)	(27.3)	9.0	6.4	2.3	(4.5)	3.6
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	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

Năng lượng bút phá

Hiếu Trần
hieuttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục giai đoạn phục hồi, phiên thứ 4 liên tiếp, nhờ sự mở cửa của các nền kinh tế trên thế giới.

Kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 1.79%, đóng cửa ở mức 828.3 điểm. Khối lượng giao dịch suy giảm còn 353 triệu cổ phiếu, tương đương 6,247 tỷ đồng giá trị.

Các nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng trở lại với giá trị 428 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh PC1 với giá trị ròng là 430 tỷ đồng theo phương thức thảo thuận.

Khi giá dầu có sự ổn định trở lại, dòng tiền đi vào nhóm cổ phiếu dầu khí với tâm điểm là các mã GAS (+4.9%), PVT (+3.4%), PVS (+5.0%), BSR (+3.3%), PLX (+1.1%) và OIL (+1.2%). Đáng chú ý, PVD tăng trần.

Hơn nữa, cổ phiếu tài chính và tiêu dùng thiết yếu có sự tăng trưởng tốt hơn xu hướng chung nhờ SAB (+0.6%), VNM (+3.3%), MSN (+3.4%), SSI (+4.8%), HCM (+5.5%), VPB (+5.7%), TCB (+6.9%), VCB (+1.4%) và CTG (+1.7%).

Ngược lại, ROS (-1.4%), VJC (-1.1%) và HVN (-0.2%) đóng cửa trong sắc đỏ khi áp lực chốt lời gia tăng.

Về mặt kỹ thuật, xu hướng tăng ngắn hạn đã được xác nhận khi VNIndex đóng cửa trên ngưỡng kháng cự quan trọng quanh 800 điểm. 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

► Thị trường tiền tệ: Lãi suất điều hành có thể được giảm sắp tới

Trong phiên họp giữa Thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc và hiệp hội doanh nghiệp Việt Nam vào cuối tuần, Thống đốc ngân hàng nhà nước Lê Minh Hưng đã nêu ra những thành tựu ban đầu của Thông tư 01/2020/TT-NHNN đầu tháng 3 về việc hỗ trợ hộ gia đình và doanh nghiệp bị ảnh hưởng nghiêm trọng bởi đại dịch COVID-19. Tính đến ngày 08/05, hệ thống 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 hơn 1 triệu tỷ đồng, và cho vay hơn 630,000 tỷ đồng với lãi suất ưu đãi theo chỉ đạo của ngân hàng nhà nước (NHNN). Hơn thế nữa, người đứng đầu NHNN còn cho hay về việc có thể cắt giảm lãi suất điều hành trong tương lai gần như một nỗ lực cùng với các ngân hàng thương mại hỗ trợ giảm lãi suất cho vay đến các hộ gia đình và doanh nghiệp. (NHNN)

► POW: Được tăng tỉ trọng

PYN Elite Fund công bố danh mục đầu tư tháng 4 với một số thay đổi. Đáng chú ý, Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (HSX: POW) đã được tăng mạnh tỷ trọng, chiếm 4,16% giá trị tài sản ròng (NAV). (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 4 – 8/5

Áp lực bán đến từ VHM

Đăng Lê
hieuttm@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chi phối với giá trị bán ròng cao gấp đôi tuần trước đó, ghi nhận ở mức 2,270 tỷ đồng.

Bất động sản, Tài chính và Công nghiệp là 3 lĩnh vực chịu áp lực bán mạnh nhất, giá trị bán ròng ghi nhận lần lượt là 2,400 tỷ đồng, 178 tỷ đồng và 76 tỷ đồng. Với lĩnh vực Bất động sản và Tài chính, áp lực bán tập trung chủ yếu trên VHM, VIC, VRE, NVL, KDH, STB, BVH và SSI trong khi NLG, VPB và VCB được nhóm này mua ròng mạnh. Đáng chú ý, khối ngoại bán thò

thuận lớn với VHM ở mức 35.8 triệu cổ phiếu. Bên cạnh đó, lĩnh vực Năng lượng cũng bị chi phối bởi lực bán trên PVS trong khi PLX được nhóm này mua ròng mạnh. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu là lĩnh vực thu hút phần lớn lực cầu ngoại, tập trung trên VNM và MSN.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng tiền tiếp tục tháo khỏi Đông Nam Á trong tuần trước, ghi nhận ở mức 5 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn rút khỏi Indonesia, Malaysia và Philippines đều tăng mạnh. Tuy nhiên, Singapore lại thu hút 22 triệu USD, cao nhất trong 4 tuần vừa qua.

Dòng vốn tiếp tục rút khỏi Việt Nam trong tuần trước, nhưng ở áp lực thấp, ghi nhận ở mức 1.5 triệu USD. Cụ thể, X FTSE Việt Nam tiếp tục là nguyên nhân chính khi quỹ này bị rút ròng 1.5 triệu USD.

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.