

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	12/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	835.32	0.8	10.2	(10.9)	(13.1)
GTGD (tỷ đồng)	5,794				
VN30 (điểm, %)	782.45	0.7	12.5	(9.4)	(11.0)

## Các chỉ số

	12/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.59	(0.0)	(0.6)	(0.1)	0.2
TPCP 3 năm (% đcb)	1.95	0.0	(0.4)	(0.1)	0.3
VND/USD (%)	23,396	(0.3)	0.2	(0.7)	(1.0)
VND/JPY (%)	21,707	(0.2)	0.2	(2.8)	(1.8)
VND/EUR (%)	25,167	0.6	1.8	0.8	3.2
VND/CNY (%)	3,291	(0.1)	1.0	1.2	1.1

  

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.71	0.0	(0.0)	(0.9)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	25.06	3.8	10.1	(51.0)	(59.0)
Vàng (USD/oz, %)	30.18	1.9	(4.1)	(45.9)	(54.3)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	18.2	PHR	(38.7)
POW	9.1	HPG	(27.1)
TCB	7.9	FPT	(26.5)
PTB	5.6	MWG	(22.0)
VJC	4.9	CII	(20.4)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	155.0	VIC	(48.4)
VCB	69.5	HRC	(36.2)
VPB	58.3	VRE	(32.5)
KDH	49.4	POW	(31.2)
VHM	11.0	BVH	(22.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	6.0	Dịch vụ viễn thông	(6.3)
Hàng hóa cá nhân	4.0	Bán lẻ	(1.8)
Bảo hiểm	3.1	Thiết bị & DV y tế	(1.5)
Dịch vụ tiêu dùng	2.8	Bất động sản	(0.2)
Năng lượng	2.6	Vận tải	(0.1)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VNM dẫn dắt thị trường
- **SBV:** Ngân hàng Nhà nước Việt Nam giảm lãi suất điều hành hỗ trợ nền kinh tế
- **VNM:** 275,000 cổ phiếu bị đăng ký bán

### Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

## 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	10	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

#### VNM dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng thứ năm liên tiếp trong bối cảnh Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (SBV) quyết định giảm lãi suất. Cụ thể, lãi suất tái cấp vốn giảm 0.5% xuống còn 5%, lãi suất tái chiết khấu giảm còn 3% và lãi suất cho vay qua đêm còn 5.5%.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.84%, đóng cửa ở mức 835.3 điểm. Khối lượng giao dịch suy giảm còn 322 triệu cổ phiếu, tương đương 5,794 tỷ đồng giá trị.

Các nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng trở lại với giá trị 95 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh VNM với giá trị ròng là 155 tỷ đồng.

Năng lượng tiếp tục dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã GAS (+0.3%), PVT (+1.4%), PVD (+1.4%), PVS (+1.6%), PVS (+1.6%), POW (+2.5%), PLX (2.8%) và BSR (+3.2%) khi giá bán lẻ xăng dầu sẽ điều chỉnh tăng trong kỳ thay đổi tiếp theo.

Đáng chú ý, VNM tăng mạnh 5% trước quá trình mua lại 17.5 triệu cổ phiếu quỹ sẽ bắt đầu từ ngày 21/05 đến ngày 20/06.

Bên cạnh đó, HSG tăng trần nhờ kết quả kinh doanh tích cực vào tháng tư.

Ngược lại, một số thành phần của VN30Index cũng điều chỉnh trên 1% với tâm điểm là các mã HPG (-1.2%), MSN (-1.7%), MWG (-2.0%), NVL (-2.4%), ROS (-1.1%), SBT (-2.0%) và VJC (-1.0%).

Dựa trên tâm lý tích cực của nhà đầu tư thì xu hướng tăng ngắn hạn sẽ tiếp tục được duy trì. 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

- SBV: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam giảm lãi suất điều hành hỗ trợ nền kinh tế

Trong bối cảnh đại dịch COVID-19 ảnh hưởng nghiêm trọng đến hộ gia đình và doanh nghiệp, SBV vừa ra quyết định cắt giảm lãi suất điều hành trong nỗ lực hỗ trợ nền kinh tế phục hồi nhanh chóng. Theo Quyết định số 918/QĐ-NHNN hôm qua, lãi suất tái cấp vốn được giảm từ 5.0% xuống 4.5%, lãi suất tái chiết khấu giảm từ 3.5% xuống 3.0%, lãi suất cho vay qua đêm trong thanh toán điện tử liên ngân hàng và cho vay bù đắp thiếu hụt vốn trong thanh toán bù trừ của NHNN với các ngân hàng giảm từ 6.0% xuống 5.5%. Quan trọng hơn, SBV cũng giảm mạnh tay lãi suất tiền gửi, cụ thể lãi suất tối đa các khoản tiền gửi nội tệ không kỳ hạn từ 0.5% xuống 0.2%, từ 4.75% xuống 4.25% đối với tiền gửi kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng. (SBV)

- VNM: 275,000 cổ phiếu bị đăng ký bán

SIC đăng ký bán 275,000 cổ phiếu VNM bằng phương thức khớp lệnh hoặc giao dịch thỏa thuận. Giao dịch dự kiến được thực hiện từ 15/05 - 12/06/2020. (HOSE)

## Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sản 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

### ► 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 Vĩnh 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.