

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	13/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	834.21	(0.1)	8.9	(11.1)	(13.2)
GTGD (tỷ đồng)	6,751				
VN30 (điểm, %)	783.69	0.2	10.9	(9.3)	(10.8)

Các chỉ số

	13/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.56	(0.0)	(0.6)	(0.1)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	1.88	(0.1)	(0.5)	(0.1)	0.2
VND/USD (%)	23,326	0.3	0.5	(0.4)	(0.7)
VND/JPY (%)	21,812	(0.2)	(0.3)	(3.0)	(2.2)
VND/EUR (%)	25,366	(0.8)	1.0	0.0	2.4
VND/CNY (%)	3,292	0.1	1.0	1.2	1.1

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	0.0	(0.1)	(1.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	25.55	(0.9)	14.0	(50.3)	(58.2)
Vàng (USD/oz, %)	29.66	(1.1)	(6.6)	(47.4)	(55.1)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BID	17.5	VNM	(103.9)
KDH	8.1	VGC	(99.3)
GMD	5.5	HPG	(69.5)
HVN	5.4	FUEVFNVD	(66.4)
DXG	5.3	VIC	(65.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	102.1	VIC	(123.3)
VCB	80.6	VRE	(37.7)
FUEVFNVD	66.4	FRT	(18.6)
VPB	40.3	POW	(13.0)
HPG	13.3	HSG	(11.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	4.7	Bất động sản	(1.9)
Phần cứng & thiết bị	4.3	Ô tô & phụ tùng	(1.8)
Dịch vụ tiêu dùng	2.0	Truyền thông & giải trí	(1.3)
Vật liệu	1.7	Tài chính khác	(0.9)
Hàng không thiết yếu	1.6	Tiện ích	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Chốt lời ngắn hạn
- **GSO:** Hoạt động thương mại lao dốc trong tháng 4
- **VNM:** Mua lại cổ phiếu

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

Chốt lời ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Sau năm phiên tăng trường liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận sự điều chỉnh khi giá xăng dầu trong nước tăng trở lại. Cụ thể, giá bán lẻ nhiên liệu sinh học E5 RON 92 tăng lên mức 11,520 đồng/lít (+5.28%) và RON95 tăng lên 12,235 đồng/lít (+5.19%).

Kết phiên, chỉ số VNIndex suy giảm 0.13% đóng cửa ở mức 834.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 374 triệu cổ phiếu, tương đương 6,750 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 75 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh VNM, VCB và FUEVFNND với giá trị ròng lần lượt là 102 tỷ đồng, 80 tỷ đồng và 66 tỷ đồng.

Bất động sản chịu áp lực bán nhiều nhất với tâm điểm là các mã VIC (-2.1%), VHM (-2.9%), VRE (-3.0%) và ROS (-2.3%).

Ngược lại, dòng tiền có xu hướng đi vào cổ phiếu ngành năng lượng nổi bật là PVT (+3.3%), PVD (+1.4%), PVS (+0.8%), BSR (+1.6%), PLX (+0.2%) và OIL (+2.5%) nhờ sự phục hồi của giá nhiên liệu trong nước.

Bất chấp phiên điều chỉnh, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được duy trì khi VNIndex đóng cửa trên ngưỡng quan trọng. 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

► GSO: Hoạt động thương mại lao dốc trong tháng 4

Theo ước tính mới nhất của Tổng cục Thống kê, tổng giá trị thương mại trong tháng lao dốc do ảnh hưởng của đại dịch COVID-19 lan nhanh toàn cầu. Cụ thể, tổng giá trị xuất nhập khẩu đạt 40.10 tỷ USD trong tháng, giảm 3.22% n/n. Trong đó, giá trị xuất khẩu giảm 3.62% n/n, đạt 19.70 tỷ USD, trong khi giá trị nhập khẩu giảm 2.83% n/n, đạt 20.40 tỷ USD, khiến cán cân thương mại thâm hụt khoảng 700 triệu USD. Kết quả tiêu cực trên phần lớn là do ảnh hưởng của đại dịch COVID-19 khiến nhu cầu tiêu thụ ở các thị trường nhập khẩu lớn giảm sút, từ đó ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động thương mại. Theo góc nhìn của chúng tôi, hoạt động thương mại trong tháng 5 vẫn sẽ tiếp tục gặp nhiều khó khăn, khi các tín hiệu dự báo đều tiêu cực. Cụ thể, chỉ số niềm tin người tiêu dùng ở các thị trường lớn như Mỹ, Châu Âu, Nhật Bản đều giảm mạnh, là tín hiệu xấu cho xuất khẩu. Bên cạnh đó, chỉ số PMI ở một số nhà cung ứng lớn như Hàn Quốc, Nhật Bản là dấu hiệu cho thấy hoạt động nhập khẩu cũng sẽ bị ảnh hưởng. (KIS, GSO, MoIT)

► VNM: Mua lại cổ phiếu

Vinamilk (HOSE: VNM) thông báo mua lại 17.5 triệu cổ phiếu VNM, giao dịch dự kiến thực hiện từ 21/05-20/06/2020. (ndh.vn)

Niêm 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

► 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.