

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 18/05 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|--------|--------|-----|-------|--------|
| VNIndex (điểm, %) | 837.01 | 1.2 | 6.0 | (9.8) | (12.9) |
| GTGD (tỷ đồng) | 4,444 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 787.27 | 1.7 | 7.1 | (8.6) | (10.4) |

Các chỉ số

| | 18/05 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 1.59 | 0.0 | (0.5) | (0.0) | 0.2 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 1.94 | 0.0 | (0.4) | 0.1 | 0.3 |
| VND/USD (%) | 23,340 | 0.0 | 0.5 | (0.5) | (0.7) |
| VND/JPY (%) | 21,754 | 0.2 | 0.2 | (2.8) | (2.0) |
| VND/EUR (%) | 25,288 | (0.2) | 0.7 | (0.6) | 2.7 |
| VND/CNY (%) | 3,280 | 0.3 | 1.1 | 1.2 | 1.5 |

| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.64 | 0.0 | 0.0 | (0.9) | (1.3) |
| WTI (USD/thùng, %) | 31.33 | 6.5 | 71.5 | (39.8) | (48.7) |
| Vàng (USD/oz, %) | 34.01 | 4.6 | 21.1 | (41.1) | (48.5) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 21.5 | FUEVFNVD | (42.2) |
| VPB | 11.1 | SBT | (41.1) |
| VCB | 6.4 | CII | (13.7) |
| NKG | 6.1 | NT2 | (6.3) |
| DBD | 5.8 | GEX | (4.6) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VPB | 61.3 | VHM | (37.5) |
| FUEVFNVD | 42.1 | BID | (26.7) |
| VCB | 40.9 | CTG | (17.8) |
| PLX | 11.0 | MSN | (16.4) |
| HPG | 8.6 | HDC | (14.3) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|--------------------|-------|
| Truyền thông & giải trí | 6.9 | Hàng hóa cá nhân | (2.4) |
| Vật liệu | 4.3 | Phần mềm & dịch vụ | (1.5) |
| Bán lẻ | 3.6 | Vận tải | (0.5) |
| Tiện ích | 2.6 | Dịch vụ viễn thông | 0.0 |
| Ngân hàng | 2.3 | Bất động sản | 0.1 |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** HPG tăng trần
- **GDP:** Chính phủ dự báo hạ mục tiêu tăng trưởng kinh tế 2020
- **VHM:** Thành lập công ty con

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 11 – 15/5:** Lực cầu trên MSN

Niềm yết mới & Đầu 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 (%) |
|-------|-------------------|----------------------|---------------------|-----------|-----------|------------------|------------|
| 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) | (27.5) | 9.0 | 6.8 | 2.3 | (4.6) | 3.8 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | (6.8) | 1.1 | 5.0 | 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

HPG tăng trần

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay lại giai đoạn tăng trưởng nhờ vào sự mở cửa trở lại của các nền kinh tế và tâm lý hưng phấn của nhà đầu tư.

Lúc kết phiên, chỉ số VNIndex tăng 1.21%, đóng cửa ở mức 837 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 254 triệu cổ phiếu, tương đương 4,444 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng trở lại với giá trị 88 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh VHM, BID và CTG với giá trị ròng lần lượt là 37 tỷ đồng, 26 tỷ đồng, và 17 tỷ đồng.

Ngân hàng trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là các mã CTG (+2.2%), VCB (+3.3%), HDB (+1.5%), TCB (+2.0%), VPB (+5.2%) và EIB (+1.6%).

Sau khi giá dầu phục hồi trở lại, dòng tiền có xu hướng đi vào nhóm cổ phiếu năng lượng với các mã GAS (+3.7%), PVT (+0.9%), PVD (+4.3%), PVS (+1.6%), POW (+1.0%) và PLX (+1.9%).

Hơn nữa, cổ phiếu vật liệu xây dựng có diễn biến tích cực với HPG và HSG tăng trần nhờ kết quả kinh doanh quý 1/2020 tích cực.

Ngược lại, một số thành phần của VN30Index đóng cửa trong sắc đỏ với áp lực từ REE (-0.1%), ROS (-0.5%), SBT (-0.6%), STB (-0.7%) và VIC (-0.5%).

Tâm lý thị trường đã trở nên lạc quan khi VNIndex phục hồi mạnh mẽ. Rủi ro điều chỉnh ngắn hạn ở mức thấp. 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

- GDP: Chính phủ dự báo hạ mục tiêu tăng trưởng kinh tế 2020

Tại cuộc họp Ủy ban Thường vụ Quốc hội hôm thứ Sáu tuần trước, Bộ trưởng Kế hoạch và Đầu tư cho hay về đề xuất điều chỉnh mục tiêu tăng trưởng cho kế hoạch kinh tế xã hội trong năm 2020, trong đó tác động tiêu cực của đại dịch COVID-19 sẽ được tính đến trong đề xuất điều chỉnh lần này. Cụ thể, tốc độ tăng trưởng GDP năm 2020 trong kịch bản cơ sở ước tính đạt 4.5%, giảm 2.3% so với trước đó, trong khi con số tăng trưởng trong kịch bản tốt nhất đạt 5.4% nếu bối cảnh nền kinh tế nội địa và toàn cầu hồi phục nhanh chóng sau đại dịch. Bên cạnh đó, hoạt động thương mại cũng được ước tính giảm đáng kể, cụ thể giá trị xuất nhập khẩu được điều chỉnh xuống 4% so với con số 7% trước đó, và ước tính bội chi ngân sách nhà nước sẽ tăng nhanh lên mức 4.65% khi mà chính phủ đang thực hiện đẩy mạnh đầu tư phát triển cơ sở hạ tầng trên toàn quốc nhằm hỗ trợ nền kinh tế tri thức. (baochinhphu.vn)

- VHM: Thành lập công ty con

Ngày 15/05, Hội đồng quản trị Vinhomes (HOSE: VHM) đã ra quyết định thành lập CTCP Kinh doanh bất động sản S-VIN Việt Nam. Cụ thể, doanh nghiệp này có vốn điều lệ 1,032 tỷ đồng, trong đó VHM góp 1,012 tỷ đồng, tương đương 98,06% vốn điều lệ của S-VIN. (Fiinpro)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 11 – 15/5

[Lực cầu trên MSN](#)

Đặng Lê
hieuttm@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua từ khối ngoại tăng mạnh với giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 2,130 tỷ đồng, cao nhất trong 12 tháng vừa qua.

Tiêu dùng thiết yếu, Tài Chính và CNTT được nhóm này mua mạnh nhất, giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 2,730 tỷ đồng, 303 tỷ đồng và 20 tỷ đồng. Với lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu và Tài chính, áp lực mua tập trung chủ yếu trên MSN, VNM, CMX, VCB và VPB trong khi VCI và BVH lại bị nhóm này bán ròng. Đáng chú ý, khối ngoại mua thỏa thuận lớn với MSN ở mức 39 triệu cổ phiếu. Bên cạnh đó, Công nghệ thông tin cũng thu hút lực cầu ngoại, chủ yếu trên DGW. Ở chiều ngược lại, Công nghiệp và Bất động sản tiếp tục chịu áp lực bán mạnh, tập trung trên PC1, VJC, VIC và VRE.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng tiền tiếp tục tháo khỏi Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 6 triệu USD, tăng 20% so với tuần trước đó. Cụ thể, Thái Lan là nguyên nhân chính khi nước này bị rút ròng 17 triệu USD. Tuy nhiên, dòng tiền đã quay trở lại Indonesia khi nước này thu hút dòng vốn ETF ở mức 4 triệu USD.

Trong bối cảnh này, dòng vốn tháo khỏi Việt Nam ở mức thấp, với giá trị 0.4 triệu USD. Cụ thể, VFMVN30 ETF và SSIAM VNFIN LEAD thu hút dòng vốn ngoại trong khi X FTSE và VanEck Vietnam ETF bị rút ròng lần lượt là 1.3 triệu USD và 1.9 triệu USD.

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDDT | Mã | Công ty | Sàn GD | Vốn điều lệ | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|------------------------------------|--------|-------------|---------------|----------------|
| 20/05/2020 | VXT | CTCP Kho vận và Dịch vụ Thương mại | UPCoM | 23.5 | 2,350,400 | 11,900 |

► 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 |
|--------------|--------|-------------------------------------------|-------------|-----------|---------------|-----------------------------------------------------------|
| 12/06/2020 | PTT | CTCP Vận tải Dầu khí Đông Dương | 100.0 | 1,000,000 | 31,931 | Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua |
| 09/06/2020 | HLENV1 | CTCP Môi trường đô thị Hạ Long Quảng Ninh | 25.7 | 2,208,105 | 18,079 | |
| 08/06/2020 | BTU | CTCP Công trình Đô thị Bến Tre | 36.0 | 864,000 | 14,630 | |

- **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 tuyên bố 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.