

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	862.73	1.2	12.5	(7.5)	(10.2)
GTGD (tỷ đồng)	5,469				
VN30 (điểm, %)	815.55	1.5	15.4	(6.1)	(7.2)

Các chỉ số

	21/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.36	(0.1)	(0.7)	(0.3)	(0.1)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.75	(0.1)	(0.6)	(0.2)	0.1
VND/USD (%)	23,262	0.1	0.9	(0.1)	(0.4)
VND/JPY (%)	21,588	0.3	0.9	(3.5)	(1.2)
VND/EUR (%)	25,464	(0.0)	0.0	(1.5)	2.0
VND/CNY (%)	3,275	0.2	1.0	1.0	1.6
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.66	(0.0)	0.1	(0.8)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	34.15	2.0	241.2	(36.0)	(44.1)
Vàng (USD/oz, %)	36.35	1.7	88.0	(37.9)	(44.9)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	56.9	FUEVFNVD	(34.7)
SBT	43.7	DBC	(3.4)
TCB	38.5	NKG	(3.1)
CTG	32.9	KDH	(3.0)
HPG	32.7	GVR	(2.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	66.3	HPG	(77.7)
FUEVFNVD	34.6	DBC	(27.5)
VCB	25.4	VRE	(27.3)
CTG	24.7	VIC	(24.0)
VHM	17.7	HSG	(19.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ngân hàng	2.3	Truyền thông & giải trí	(2.9)
Ô tô & phụ tùng	1.7	Hàng hóa cá nhân	(2.4)
F&B	1.1	Dịch vụ viễn thông	(1.6)
Bất động sản	1.0	Dịch vụ tiêu dùng	(0.5)
Bảo hiểm	0.9	Tài chính khác	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tác động từ ngày đáo hạn của hợp đồng tương lai
- **Nhật Bản:** Nền kinh tế Nhật Bản xấu đi nghiêm trọng do ảnh hưởng từ đại dịch COVID-19
- **VHM:** Kế hoạch kinh doanh 2020
- **MWG:** Kế hoạch kinh doanh 2020

Niềm yết mới & Đâu 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	10	15
2021F	294,159	164,644	25	11	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)	(4.8)	(34.0)	15.2	8.0	2.3	(5.7)	4.0
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

Tác động từ ngày đáo hạn của hợp đồng tương lai

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng trưởng thứ tư liên tiếp nhờ tác động của sự đáo hạn từ hợp đồng tương lai vào ngày hôm qua. Trong đó, dòng tiền đi vào hợp đồng kỳ hạn 1 tháng và làm hợp đồng này tăng trần.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.15%, đóng cửa ở mức 862.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt mức 331 triệu cổ phiếu, tương đương 5,468 tỷ đồng giá trị.

Các nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 67 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh HPG, DBC và VRE với giá trị ròng lần lượt là 77 tỷ đồng, 27 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Một số thành phần của VN30 Index tăng hơn 1% như BID (+1.4%), BVH (+1.2%), CTG (+2.9%), GAS (+1.0%), EIB (+6.7%), HDB (+6.8%), MBB (+1.7%), REE (+1.2%), SAB (+2.0%), SBT (+1.0%), TCB (+4.5%), VCB (+2.0%), VHM (+1.1%), VIC (+1.4%) và VJC (+1.1%) khi hợp đồng VN30F2005 tăng trần.

Ngược lại, CTD (-0.2%), VRE (-0.9%), PVT (-0.5%), PVD (-1.4%) và HSG (-2.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex đã xác nhận xu hướng tăng khi tâm lý nhà đầu tư vẫn duy trì sự lạc quan. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Nhật Bản: Nền kinh tế Nhật Bản xấu đi nghiêm trọng do ảnh hưởng từ đại dịch COVID-19

Theo dữ liệu kinh tế mới nhất được công bố hôm thứ Năm, nền kinh tế lớn thứ ba thế giới đang phải đối mặt với cuộc suy thoái lớn nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu 2008 do đợt đại dịch lần này. Cụ thể, xuất khẩu trong tháng 4 ghi nhận mức giảm lớn nhất kể từ cuộc khủng hoảng 2008 ở mức 21.9% n/n, trong khi con số nhập khẩu cũng giảm nhưng mức độ thấp hơn, ở mức 7.2% n/n. Hoạt động thương mại yếu kém như trên phần lớn là do nhu cầu tiêu thụ yếu trên toàn cầu khi hai thị trường lớn nhất thế giới là Mỹ và Châu Âu áp dụng lệnh cách ly xã hội và đóng cửa hầu hết các hoạt động kinh tế trong tháng 4. Bên cạnh đó, chỉ số PMI của ngành sản xuất cũng giảm mạnh xuống mức thấp kỷ lục 38.4 điểm kể từ tháng 03/2009, khi các yếu tố như sản lượng, đơn đặt hàng mới, và khối lượng việc tồn đọng giảm với tốc độ nhanh nhất. (Reuters, Trade Statistics of Japan, IHS Markit)

- ▶ VHM: Kế hoạch kinh doanh 2020

Vinhomes (HOSE: VHM) sẽ tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên 2020 vào ngày 29/5. Cụ thể, Ban giám đốc trình cổ đông kế hoạch năm 2020 với doanh thu 97,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 31,000 tỷ đồng, tăng lần lượt 88% n/n và 27% n/n. (ndh.vn)

- ▶ MWG: Kế hoạch kinh doanh 2020

CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HOSE: MWG) đã thực hiện điều chỉnh giảm kế hoạch kinh doanh năm 2020. Cụ thể, kế hoạch doanh thu là 110,000 tỷ đồng, giảm 10% so với kế hoạch ban đầu. Chỉ tiêu lợi nhuận là 3,450 tỷ đồng, giảm 28,6% so với kế hoạch ban đầu và giảm 10% so với năm 2019. (ndh.vn)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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	HLE NVI	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.