

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	869.13	1.2	11.9	(3.0)	(9.6)
GTGD (tỷ đồng)	5,546				
VN30 (điểm, %)	815.01	1.0	12.4	(3.2)	(7.3)

Các chỉ số

	26/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.20	(0.1)	(0.8)	(0.5)	(0.2)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.72	(0.0)	(0.5)	(0.2)	0.1
VND/USD (%)	23,321	(0.1)	0.7	(0.3)	(0.6)
VND/JPY (%)	21,647	(0.1)	1.0	(2.8)	(1.5)
VND/EUR (%)	25,422	(0.0)	(0.1)	(0.6)	2.2
VND/CNY (%)	3,270	(0.2)	1.3	1.2	1.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	0.0	0.1	(0.6)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	34.13	2.6	101.5	(30.0)	(44.1)
Vàng (USD/oz, %)	36.14	1.7	68.6	(32.4)	(45.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTI	9.1	VNM	(19.5)
CRE	7.3	HPG	(18.2)
LDG	6.1	ROS	(14.4)
GAB	5.5	VCB	(12.8)
E1VFN30	5.3	TCB	(12.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	42.8	VSC	(20.7)
PHR	25.7	DBC	(19.1)
VCB	12.5	CRE	(17.3)
FUEVFVND	10.8	VJC	(15.6)
SBT	8.5	VRE	(14.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	4.8	Dịch vụ viễn thông	(5.8)
Bảo hiểm	4.5	Hàng hóa cá nhân	(1.8)
Tài chính khác	3.4	Truyền thông & giải trí	(0.7)
Vật liệu	3.1	Thiết bị & DV y tế	(0.5)
Ngân hàng	2.2	Dược & sinh học	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Đỉnh mới
- **Trung Quốc:** Đồng Nhân dân tệ giảm mạnh xuống mức thấp nhất kể từ 2008
- **VRE:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020
- **REE:** Thông tin giao dịch cổ phiếu

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	14	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)	(34.2)	15.0	7.9	2.3	(5.7)	3.9
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

Đỉnh mới

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng nhờ sự phục hồi của thị trường tài chính châu Á và giá dầu.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.17%, đóng cửa ở mức 869 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 328 triệu cổ phiếu, tương đương 5,545 tỷ đồng.

Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 39 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VSC, DBC và CRE với giá trị ròng lần lượt là 20 tỷ đồng, 19 tỷ đồng và 19 tỷ đồng.

Nhóm khu công nghiệp vẫn dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã ITA (+6.8%), KBC (+4.0%), PHR (+5.4%), SZC (+4.2%), SZL (+2.7%), NTC (+2.5%) và LHG (+2.2%). Theo đó kết quả kinh doanh của nhóm này được kỳ vọng sẽ trở nên tích cực nhờ làn sóng dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang Việt Nam.

Sau khi giá dầu tăng trở lại, cổ phiếu năng lượng có diễn biến vượt trội với sự tăng tốc từ GAS (+1.6%), PVT (+5.2%), PVD (+1.8%), PVS (+3.2%), POW (+3.9%), BSR (+1.6%) và PLX (+1.2%).

Hơn nữa, một số thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như BID (+5.9%), BVH (+5.0%), HPG (+4.0%), REE (+4.1%) và SSI (+5.5%)

Ngược lại, VHM (-0.5%), VIC (-0.2%), VJC (-0.1%) và ROS (-0.9%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Rủi ro điều chỉnh vẫn duy trì ở mức thấp nhờ tâm lý lạc quan của nhà đầu tư. Bên cạnh đó, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được duy trì. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể giữ tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Trung Quốc: Đồng Nhân dân tệ giảm mạnh xuống mức thấp nhất kể từ 2008

Theo dữ liệu mới nhất cho thấy, kể từ thời điểm đợt bùng phát dịch bệnh COVID-19 bắt đầu lây lan ở tỉnh Hồ Bắc, Trung Quốc và lan rộng toàn cầu, đồng nhân dân tệ đã mất giá mạnh so với đồng USD khi mà các nhà đầu tư toàn cầu đang có xu hướng chuyển sang nắm giữ đồng USD vì tính an toàn của nó trong bối cảnh rủi ro leo thang do đại dịch COVID-19. Gần đây, căng thẳng chính trị leo thang giữa Hong Kong và Trung Quốc đã khiến đồng Nhân dân tệ rớt giá mạnh hơn về mức thấp kỷ lục từ năm 2008. Cụ thể hơn, theo dữ liệu từ Bloomberg, đồng Nhân dân tệ đang được giao dịch ở mức 7.14 trên USD vào thứ Hai, tương đương với mức giảm khoảng 4% kể từ khi đợt đại dịch bắt đầu từ nửa cuối tháng Một. (Bloomberg)

- ▶ VRE: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Công ty Cổ phần Vincom Retail (HSX: VRE) họp đại hội cổ đông thường niên trình kế hoạch doanh thu tăng 7%, tương đương 9,900 tỷ đồng, trong khi lợi nhuận sau thuế giảm 12% còn 2,500 tỷ đồng. Cụ thể, năm 2020, VRE chú trọng triển khai các chương trình kích cầu nhằm đưa khách hàng quay trở lại nhịp sống như trước dịch, do đó ảnh hưởng đến lợi nhuận. (ndh.vn)

- ▶ REE: Thông tin giao dịch cổ phiếu

Platinum Victory Pte.Ltd đăng ký mua 3.1 triệu cổ phiếu của Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh (HSX: REE), nâng lượng nắm giữ lên 93 triệu cổ phiếu, tương đương 30% vốn. Cụ thể, giao dịch dự kiến thực hiện qua phương thức thỏa thuận hoặc khớp lệnh từ ngày 28/5 đến 26/6. (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.