

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	857.48	(1.3)	11.2	(4.6)	(10.8)
GTGD (tỷ đồng)	6,687				
VN30 (điểm, %)	801.36	(1.7)	11.4	(5.5)	(8.8)

Các chỉ số

	27/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.22	0.0	(0.6)	(0.5)	(0.2)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.77	0.0	(0.3)	(0.2)	0.1
VND/USD (%)	23,326	(0.0)	0.6	(0.4)	(0.7)
VND/JPY (%)	21,659	0.1	1.0	(2.1)	(1.5)
VND/EUR (%)	25,591	(0.7)	(0.8)	(0.7)	1.5
VND/CNY (%)	3,260	0.3	1.6	1.8	2.1

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	(0.0)	0.0	(0.6)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	34.15	(0.6)	167.2	(27.5)	(44.1)
Vàng (USD/oz, %)	35.80	(1.0)	79.1	(31.4)	(45.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	51.9	HPG	(19.5)
PHR	16.8	MWG	(13.7)
CRE	13.2	CTG	(13.3)
CTI	9.8	VPB	(12.9)
PLX	3.3	MBB	(12.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	22.6	HPG	(83.2)
GAS	22.2	VRE	(27.6)
VIC	20.1	VJC	(18.2)
MSN	18.7	CII	(16.3)
MBB	7.6	CRE	(13.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ tiêu dùng	0.9	Vật liệu	(2.9)
Hàng hóa cá nhân	0.9	Khác	(2.7)
Dịch vụ thương mại	0.4	Bảo hiểm	(2.6)
Vận tải	0.4	Tài chính khác	(2.6)
Dược & sinh học	0.1	Dịch vụ viễn thông	(2.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Áp lực bán
- **PNJ:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020
- **Việt Nam:** Dự thừa thanh khoản khiến lãi suất ngắn hạn liên ngân hàng giảm mạnh xuống mức đáy 3 năm

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	139,038	24	13	2	11	18
2020F	238,766	129,763	-9	14	2	10	14
2021F	275,785	142,326	11	12	2	9	14

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

Áp lực bán

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên điều chỉnh mạnh khi áp lực bán xuất hiện trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong phiên chiều.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex điều chỉnh 1.34% và đóng cửa ở mức 857 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 388 triệu cổ phiếu, tương đương 6,686 tỷ đồng giá trị.

Các nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 115 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HPG, VRE và VJC với giá trị ròng lần lượt là 83 tỷ đồng, 27 tỷ đồng và 18 tỷ đồng.

Áp lực chốt lời đẩy các cổ phiếu ngành vật liệu xây dựng điều chỉnh với tâm điểm là HPG (-4.2%) và NKG (-0.1%).

Các cổ phiếu ngân hàng cũng có diễn biến kém tích cực hơn thị trường chung với sự suy yếu từ BID (-5.2%), HDB (-2.7%), TCB (-1.2%), ACB (-2.1%), MBB (-1.7%), STB (-2.9%), VPB (-4.8%) và CTG (-3.2%).

Ngược lại, một số thành phần của VN30Index đóng cửa trong sắc xanh như EIB (+1.7%), GAS (+0.1%), NVL (+0.7%) và VCB (+0.4%). Đặc biệt, CTD (+6.9%) tăng trần và trống bên bán.

Mặc dù ghi nhận phiên điều chỉnh mạnh nhưng xu hướng tăng vẫn đang được xác nhận. 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

- ▶ Việt Nam: Dự thừa thanh khoản khiến lãi suất ngắn hạn liên ngân hàng giảm mạnh xuống mức đáy 3 năm

Theo dữ liệu mới đây cho thấy, lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng đột ngột giảm sốc kể từ cuối tháng 4, cụ thể ở mức 2.3% ngày 22/04 xuống mức chỉ 0.4% ngày 26/05, là mức thấp nhất kể từ tháng 08/2017. Lí do cho việc lãi suất trên thị trường liên ngân hàng đột ngột quay đầu là do hệ thống ngân hàng đang dự thừa thanh khoản ở thời điểm hiện tại khi mà hơn 110 nghìn tỷ đồng đã đi vào trở lại hệ thống do một loạt tín phiếu kho bạc đáo hạn mà không có bất kì can thiệp nào từ ngân hàng nhà nước (NHNN). Bên cạnh đó, dự kiến khoảng 35 nghìn tỷ đồng sẽ tiếp tục đổ vào hệ thống ngân hàng trong vài ngày tới, và lãi suất ngắn hạn liên ngân hàng rất có thể sẽ giảm mạnh hơn nữa nếu NHNN tiếp tục không can thiệp vào. (KIS, Bloomberg)

- ▶ PNJ: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

PNJ: PNJ đã điều chỉnh mục tiêu kinh doanh năm 2020 theo hướng giảm. Cụ thể, chỉ tiêu doanh thu là 14,486 tỷ đồng, giảm 15% n/n và giảm 31% so với kế hoạch ban đầu. Bên cạnh đó, chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế là 832 tỷ đồng, giảm 30% n/n và giảm 38% so với kế hoạch ban đầu. (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.