

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	864.47	0.4	12.4	(2.0)	(10.0)
GTGD (tỷ đồng)	4,895				
VN30 (điểm, %)	806.23	0.3	12.7	(3.1)	(8.3)

Các chỉ số

	29/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.10	(0.1)	(0.8)	(0.6)	(0.3)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.71	(0.0)	(0.5)	(0.2)	0.0
VND/USD (%)	23,282	0.2	0.1	(0.2)	(0.5)
VND/JPY (%)	21,716	(0.3)	1.2	(1.2)	(1.8)
VND/EUR (%)	25,809	(0.4)	(1.5)	(0.2)	0.7
VND/CNY (%)	3,261	0.0	1.6	2.4	2.1

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	(0.0)	0.0	(0.5)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	32.66	(3.1)	116.9	(27.0)	(46.5)
Vàng (USD/oz, %)	34.37	(2.6)	52.5	(32.0)	(47.9)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	38.1	FUESSVFL	(103.7)
VHM	24.3	HPG	(23.5)
CRE	14.3	VPB	(17.7)
ROS	7.3	KBC	(13.1)
CII	3.9	VNM	(10.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUESSVFL	103.7	HSG	(54.1)
VCB	52.1	IBC	(32.2)
VNM	23.3	PC1	(30.1)
VRE	17.3	CTI	(24.2)
CTG	10.6	CRE	(19.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.7	Dịch vụ viễn thông	(3.5)
Bất động sản	0.9	Năng lượng	(1.3)
Vật liệu	0.8	Bảo hiểm	(0.8)
Hàng không thiết yếu	0.7	Dịch vụ thương mại	(0.8)
Hàng hóa vốn	0.7	Vận tải	(0.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tiếp tục phục hồi
- **Việt Nam:** Giá xăng nội địa bật tăng mạnh mẽ trong đợt điều chỉnh cuối tháng Năm
- **VPB:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Phục hồi thận trọng

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)	1.2	5.2	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

Tiếp tục phục hồi

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng trưởng nhờ lực cầu trên nhóm cổ phiếu họ Vin.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.36%, đóng cửa ở mức 864 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 318 triệu cổ phiếu, tương đương 4,895 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 52 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HSG, IBC và PC1 với giá trị ròng lần lượt là 54 tỷ đồng, 32 tỷ đồng và 30 tỷ đồng.

Các cổ phiếu bất động sản dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là VHM (+2.1%), VRE (+2.2%), ROS (+2.6%), FLC (+0.3%), KDH (+1.1%) và TCH (+1.0%).

Ngoài ra, dòng tiền còn đi vào cổ phiếu ngành ngân hàng nổi bật là VCB (+0.8%), HDB (+2.1%), EIB (+2.4%) và VPB (+1.1%). Bên cạnh đó, trong đại hội cổ đông của VPB, giám đốc điều hành của VPB kỳ vọng sẽ hoàn thành 50% kế hoạch lợi nhuận trước thuế trong năm tháng đầu năm 2020.

Thêm vào, HPG (+0.7%) đã đóng cửa trong sắc xanh sau khi công ty ký hợp đồng xuất khẩu phôi thép sang Trung Quốc.

Ngược lại, một số thành phần của VN30Index giảm hơn 1% như BID (-1.4%), CTD (-1.0%), NVL (-1.1%), PLX (-1.3%) và POW (-1.4%).

Xu hướng tăng vẫn được xác nhận trong ngắn hạn do tâm lý thị trường trở nên lạc quan. 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: Giá xăng nội địa bật tăng mạnh mẽ trong đợt điều chỉnh cuối tháng Năm

Trong bối cảnh giá dầu thô toàn cầu đang tăng mạnh trở lại trong thời gian gần đây, vào thứ Năm tuần qua, Bộ Công Thương đã thông báo điều chỉnh mới nhất cho giá xăng dầu nội địa bắt đầu từ 28/05. Theo đó, giá 2 loại xăng E5RON92 và RON95-III được điều chỉnh tăng lên đáng kể, lần thứ 2 liên tiếp điều chỉnh tăng kể từ cuộc khủng hoảng dầu thô thế giới, do tác động từ giá dầu thô toàn cầu hồi phục mạnh gần đây. Cụ thể, giá xăng E5RON92 tăng 7.7% so với mức điều chỉnh trước đó, giá bán cao nhất ở mức 12,400 đồng, trong khi giá xăng RON95-III tăng 7.3%, bán ở mức 13,125 đồng. Do đó, việc giá xăng nội địa tăng lại sẽ tạo nên áp lực tăng đối với chỉ số CPI trong tháng 6. (Bộ Công Thương)

► VPB: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

VPBank (HSX: VPB) đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 10,214 tỷ đồng, giảm 1% n/n. Đáng chú ý, trong 5 tháng đầu năm, ngân hàng thực hiện 50% kế hoạch lợi nhuận trước thuế, tương đương hơn 5,100 tỷ đồng và nửa đầu năm có thể đạt 6,000 tỷ đồng. (Fiinpro)

Vĩ mô & Chiến lược

Đề thị trong ngày

Phục hồi thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex ghi nhận tuần tăng trưởng thứ 4 liên tiếp, nhưng mức độ phục hồi đang chậm lại trước áp lực chốt lời.

- Đồ thị: Cần tín hiệu xác nhận lại xu hướng tăng

Xu hướng tăng ngắn hạn đã được xác nhận khi nhóm trung bình động ngắn hạn vẫn đi lên (đường MA 20 và đường MA 50).

Đường +DI nằm trên đường -DI và ADX tăng trên 30 hàm ý về giai đoạn tăng trưởng hiện tại còn tiếp tục.

Tuy nhiên, đường MA 125 đang trở thành kháng cự mạnh trong ngắn hạn do chỉ số điều chỉnh khi tiếp cận ngưỡng này.

Thêm vào, khối lượng suy giảm hàm ý về sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư.

Ở chiều tăng, vùng 880-900 điểm là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn, vùng này trùng với đường MA 125. Chiều ngược lại, ngưỡng 800 điểm trở thành hỗ trợ quan trọng.

→ Xu hướng tăng vẫn chiếm ưu thế trong ngắn hạn, tuy nhiên giai đoạn tích lũy/ điều chỉnh kỹ thuật có thể được hình thành trong tuần tới.

- Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt

Trong bối cảnh này, giai đoạn tích lũy có thể tạo áp lực bán lên thị trường. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn chiếm ưu thế. Vì thế, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	Mã	Công ty	Sản GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
04/06/2020	DID	CTCP DIC Đồng Tiến	UPCoM	80.0	8,000,000	5,000
03/06/2020	TKA	CTCP Bao bì Tân Khánh An	UPCoM	38.0	3,800,000	12,700
02/06/2020	MEC	CTCP Cơ khí - Lắp máy Sông Đà	UPCoM	83.5	8,353,620	500

► 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
22/06/2020	APH	CTCP Tập đoàn An Phát Holdings	1,423.8	4,300,000	25,000	
15/06/2020	HAB	CTCP Sách và Thiết bị trường học Hà Nội	20.0	751,800	49,800	Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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	HLENNI	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.