

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	01/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	878.67	1.6	14.2	(0.4)	(8.6)
GTGD (tỷ đồng)	7,354				
VN30 (điểm, %)	821.47	1.9	14.8	(1.3)	(6.6)

## Các chỉ số

	01/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.91	(0.2)	(1.0)	(0.7)	(0.5)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.61	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.1)
VND/USD (%)	23,265	0.1	0.7	(0.1)	(0.4)
VND/JPY (%)	21,633	(0.2)	1.3	(0.8)	(1.4)
VND/EUR (%)	25,902	(0.4)	(1.9)	(0.5)	0.3
VND/CNY (%)	3,261	0.0	1.7	2.4	2.1
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.66	0.0	0.0	(0.5)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	35.29	(0.6)	78.4	(21.2)	(42.2)
Vàng (USD/oz, %)	37.88	0.1	43.3	(25.0)	(42.6)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	29.3	GAB	(120.0)
CTI	24.3	FUESSVFL	(48.1)
STB	14.3	FUEVFVND	(16.8)
VPB	9.0	CII	(9.7)
TCB	8.7	NKG	(6.8)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUESSVFL	48.0	VRE	(32.6)
VNM	36.7	CTI	(30.2)
VHM	24.8	MSN	(18.0)
HPG	21.9	HSG	(17.7)
FUEVFVND	17.2	VIC	(13.6)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Dịch vụ thương mại	(0.4)
Thiết bị & DV y tế	3.6	Phần mềm & dịch vụ	(0.1)
Ngân hàng	2.8	Hàng hóa cá nhân	0.2
Tài chính khác	2.5	Vận tải	0.5
Bất động sản	1.6	Dịch vụ tiêu dùng	0.5

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** ACB đưa thị trường tăng điểm
- Việt Nam:** Chỉ số PMI sản xuất Việt Nam tháng 5 tiếp tục giảm tốc

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 25 – 29/5:** Việt Nam, nhân tố chính cho dòng tiền vào Đông Nam Á

### 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	139,038	24	13	2	11	18
2020F	238,766	129,763	-9	14	2	10	14
2021F	275,785	142,326	11	13	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	5.0	5.7	6.1	1.7	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

#### ACB đưa thị trường tăng điểm

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tiên của tháng Sáu nhờ vào kế hoạch 2020 đầy triển vọng của ngân hàng ACB. Theo đó, ACB vừa công bố tờ trình kế hoạch 2020 cho đại hội cổ đông thường niên 2020 tổ chức vào ngày 16/06 sắp tới với mục tiêu 7,636 tỷ đồng LNTT, tăng 1.6% n/n giữa những lo ngại về nợ xấu tiềm tàng do dịch COVID-19 gây ra, chia cổ tức cổ phiếu 30% và chuyển niên yết sang HSX.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.64% lên 878.67 điểm với khối lượng giao dịch kỷ lục 476 triệu cổ phiếu nhờ 82 triệu cổ phiếu giao dịch của ROS và 25 triệu cổ phiếu của FLC.

Với việc nhà đầu tư đổ xô mua càng nhiều càng tốt, 2/3 cổ phiếu niêm yết trên HSX tăng điểm. Chăm sóc sức khỏe, Ngân hàng và Bất động sản nằm trong nhóm tăng điểm mạnh nhất ngày hôm qua.

Khối ngoại quay lại mua ròng với giá trị ròng 94 tỷ đồng, tập trung vào SSIAM ETF Fin Lead, VNM, VHM, HPG và VFM ETF Diamond. Ở chiều ngược lại, khối này bán ròng mạnh VRE, CTI, MSN, HSG và VIC.

Do thị trường đang được dẫn dắt bởi thanh khoản cao trong thời gian gần đây, các mục định giá đang trở nên đắt đỏ hơn. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư ngắn và dài hạn nên giữ quan điểm thận trọng trong các tuần tới.

### Tin tức

▶ Việt Nam: Chỉ số PMI sản xuất Việt Nam tháng 5 tiếp tục giảm tốc

Trong bối cảnh đại dịch COVID-19 được kiểm soát tốt ở Việt Nam, tác động tiêu cực của cuộc khủng hoảng dịch bệnh này đến nền kinh tế, cụ thể trong lĩnh vực sản xuất và chế biến, phần nào đã giảm bớt so với trong tháng Tư. Theo tổ chức hàng đầu IHS Markit, chỉ số PMI sản xuất trong tháng 5 đạt mức 42.7, được cải thiện so với mức thấp kỷ lục 32.7 trong tháng trước đó, mặc dù chỉ số về sản lượng, đơn đặt hàng mới, cũng như số lao động tiếp tục giảm mạnh. Có thể thấy con số đơn đặt hàng mới giảm sâu là nguyên nhân chính khiến việc mua hàng cũng như sử dụng lao động của nhà sản xuất chậm lại. Thêm vào đó, chỉ số niềm tin kinh doanh cũng ghi nhận mức thấp thứ hai kể từ khi được khảo sát, cho thấy khu vực sản xuất công nghiệp khó có thể phục hồi mạnh trong ngắn hạn. (IHS Markit)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 25 – 29/5

#### Việt Nam, nhân tố chính cho dòng tiền vào Đông Nam Á

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chi phối nhưng ở mức thấp với giá trị bán ròng ở mức 110 tỷ đồng, giảm 32% so với tuần trước.

Nguyên vật liệu và Công nghiệp tiếp tục bị bán mạnh nhất với giá trị bán ròng ghi nhận lần lượt là 297 tỷ đồng và 218 tỷ đồng. Với lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp, áp lực bán tập trung chủ yếu trên HPG, HSG, VJC, CII và PC1. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu, Tài chính và Bất động sản thu hút phần lớn lực cầu ngoại, tập trung trên VNM, SAB, VCB, CTG, VHM, VRE và DXG trong khi CRE, SHB và VCI bị nhóm này bán ròng. Ngoài ra, lĩnh vực Dịch vụ tiện ích tiếp tục được mua ròng mạnh trong tuần trước nhờ lực cầu trên POW.

▶ Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á tiếp tục tăng trong tuần trước, ghi nhận ở mức 30 triệu USD, tăng 11% so với tuần trước. Cụ thể, các nước như Indonesia, Malaysia, Philippines và Thái Lan đều không bị rút vốn trong khi Singapore và Việt Nam thu hút dòng tiền mạnh trong tuần trước.

Đáng chú ý, Việt Nam là một trong những quốc gia đóng góp chính cho sự tăng đột biến của dòng vốn vào Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 9 triệu USD. Cụ thể, VFMVN30 ETF và SSIAM VNFIN Lead ETF là động lực chính khi hai quỹ này thu hút lần lượt 3.9 triệu USD và 3.7 triệu USD trong tuần trước, tiếp đến là VFMVN Diamond và VanEck Vietnam ETF.

## 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
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 Đấu giá cả lô; 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	
09/06/2020	HLENI	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.