

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	03/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	881.17	0.7	14.6	(1.1)	(8.3)
GTGD (tỷ đồng)	5,396				
VN30 (điểm, %)	824.29	0.7	15.2	(1.6)	(6.2)

## Các chỉ số

	03/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.94	(0.0)	(0.9)	(0.7)	(0.5)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.61	(0.1)	(0.6)	(0.3)	(0.1)
VND/USD (%)	23,264	(0.0)	0.8	(0.2)	(0.4)
VND/JPY (%)	21,392	0.0	2.7	1.3	(0.3)
VND/EUR (%)	26,027	(0.5)	(2.3)	(0.7)	(0.2)
VND/CNY (%)	3,274	0.0	1.4	1.9	1.7
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.71	0.0	0.1	(0.3)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	37.36	1.5	88.9	(20.8)	(38.8)
Vàng (USD/oz, %)	39.99	1.1	51.2	(22.9)	(39.4)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	146.9	HPG	(35.2)
MWG	29.4	PHR	(16.2)
FPT	21.0	GEX	(9.7)
TCB	16.2	KDC	(8.0)
CTF	15.9	ROS	(5.1)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	75.3	E1VFN30	(131.0)
VNM	39.4	CII	(50.2)
CTG	35.4	BVH	(20.7)
VCB	15.3	VIC	(18.8)
GAS	11.1	DBC	(17.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Khác	3.3	Dịch vụ viễn thông	(5.6)
Ngân hàng	1.6	Thiết bị & DV y tế	(4.9)
Dịch vụ thương mại	1.6	Dịch vụ tiêu dùng	(1.0)
Tiện ích	1.6	Truyền thông & giải trí	(0.5)
Phần cứng & thiết bị	1.5	Dược & sinh học	(0.2)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Dòng tiền vào cổ phiếu ngân hàng
- **Việt Nam:** Sản xuất công nghiệp giảm nhẹ hơn dự kiến trong tháng Năm nhờ vào nền kinh tế mở cửa lại
- **SSI:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020

### Niềm yết mới & Đấu 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

#### Dòng tiền vào cổ phiếu ngân hàng

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hồi phục ngày hôm qua cùng với sự tăng trưởng của thị trường tài chính toàn cầu.

Vào lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.73% và đóng cửa ở mức 881 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 351 triệu cổ phiếu, tương đương 5,395 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 64 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã E1VFN30, CII và BVH với giá trị ròng lần lượt là 131 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 20 tỷ đồng.

Các cổ phiếu ngân hàng trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là VCB (+1.5%), CTG (+2.3%), BID (+1.1%), TCB (+0.9%), ACB (+2.8%), MBB (+0.8%), STB (+1.4%) và VPB (+0.8%). Đáng chú ý, HDB tăng trần.

Cổ phiếu ngành năng lượng có diễn biến tích cực nhờ GAS (+2.1%), PVT (+4.5%), PVD (+1.8%), PVS (+2.3%) và BSR (+9.0%) khi giá dầu thế giới tiếp tục đi lên.

Ngược lại, CTD (-6.4%), HPG (-0.3%), ROS (-5.6%), SAB (-1.6%) và VJC (-0.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, tâm lý thị trường trở nên tích cực trước sự phục hồi của chỉ số VNIndex. Qua đó xác nhận sự chi phối của xu hướng tăng. 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: Sản xuất công nghiệp giảm nhẹ hơn dự kiến trong tháng Năm nhờ vào nền kinh tế mở cửa lại

Trong tháng Năm, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) hồi phục đáng kể so với mức thấp kỉ lục trong tháng Tư, cụ thể tăng 11.23% t/t nhưng vẫn thấp hơn so với con số cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý nhất, ngành sản xuất chế biến bột tăng trở lại mạnh mẽ, tăng 12.80% t/t, nhờ vào sự phục hồi mạnh trong các lĩnh vực sản xuất thực phẩm, đồ uống, dệt may, và đặc biệt là lĩnh vực sản xuất máy tính, điện tử và linh kiện. Ở chiều hướng ngược lại, ngành khai khoáng vẫn chưa cho thấy sự trở lại khi lĩnh vực quan trọng nhất là khai thác dầu thô và khí tự nhiên vẫn đang chậm chạp. Cụ thể, khai thác dầu thô giảm sâu hơn ở mức 3.27% t/t, trong khi khai thác khí tự nhiên giữ ở mức gần như không đổi so với tháng trước. (TCTK)

- ▶ SSI: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

SSI: HĐQT dự kiến trình ĐHCĐ kế hoạch kinh doanh 2020 dựa trên kịch bản thận trọng gồm doanh thu hợp nhất 2,750 tỷ đồng, lợi nhuận hợp nhất trước thuế 868 tỷ đồng. (ndh.vn)

## Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

### ► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	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

### ► 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	HLENNVI	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.