

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	899.43	(0.1)	10.5	7.4	(6.4)
GTGD (tỷ đồng)	7,099				
VN30 (điểm, %)	837.02	(0.2)	10.1	6.0	(4.8)

Các chỉ số

	09/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.98	(0.1)	(0.7)	(0.5)	(0.5)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.66	0.0	(0.3)	0.1	(0.0)
VND/USD (%)	23,205	0.2	0.5	(0.1)	(0.1)
VND/JPY (%)	21,518	0.1	0.7	2.1	(0.9)
VND/EUR (%)	26,298	0.2	(3.8)	1.0	(1.2)
VND/CNY (%)	3,279	0.2	0.2	1.9	1.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.83	0.0	0.1	0.0	(1.1)
WTI (USD/thùng, %)	38.13	(2.1)	54.1	11.0	(37.6)
Vàng (USD/oz, %)	40.51	(1.6)	30.8	8.8	(38.6)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDB	56.1	FUEVFNVD	(151.3)
POW	12.2	HSG	(105.6)
CII	12.0	GVR	(17.4)
STB	10.3	VNM	(13.2)
VSC	4.8	CTG	(10.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	151.4	HPG	(230.6)
KDC	38.9	CII	(41.2)
VCB	17.2	MSN	(34.4)
HCM	9.7	VRE	(31.4)
VHC	6.8	VNM	(14.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Bán lẻ	(1.5)
Khác	4.8	Tài chính khác	(1.5)
Phần mềm & dịch vụ	4.6	Truyền thông & giải trí	(1.0)
Thiết bị & DV y tế	4.3	Năng lượng	(1.0)
Bảo hiểm	3.2	Vật liệu	(1.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Thanh khoản tiếp tục rất cao
- **FDI:** Đầu tư trực tiếp nước ngoài tiếp tục ở mức thấp trong tháng Năm

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 1 – 5/6:** Dòng tiền đã chậm lại

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	35.2	14.7	2.7	14.0	18.2
2019	231,781	139,038	23.9	13.3	2.3	11.0	17.7
2020F	238,766	129,763	-9.0	14.5	2.1	10.4	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	13.0	1.8	9.0	14.1

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 tài chính (% n/n, 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)	(34.4)	15.4	7.9	2.3	(5.7)	4.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	1.1	5.1	5.9	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

Thanh khoản tiếp tục rất cao

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Chỉ số VNIndex hạ nhiệt khi áp lực bán gia tăng ở vùng kháng cự 900 ngày hôm qua. Thanh khoản duy trì gần mức cao kỷ lục dù một vấn đề kỹ thuật khiến HSX không thể kết thúc phiên ATC.

Đóng cửa (mức giá đóng cửa của phiên khớp lệnh liên tục thứ 2), VNIndex giảm nhẹ 0.05% còn 899.43 điểm. Gần 500 triệu cổ phiếu giá trị 7.1 nghìn tỷ đồng được trao tay hôm qua.

Nhà đầu tư nước ngoài quy lại bán ròng với giá trị 148 tỷ đồng trên HSX, tập trung vào HPG, CII, MSN, VRE và VNM mặc dù tiếp tục mua ròng mạnh VFM Diamond ETF.

HSX thông báo đã sửa được lỗi kỹ thuật và mở lại bình thường ngày hôm nay. Lỗi kỹ thuật này có thể là yếu tố may mắn khi mà áp lực bán gia tăng vào gần cuối phiên hôm qua. Tuy nhiên, chúng tôi duy trì quan điểm thận trọng ở thời điểm hiện tại do 900 là ngưỡng kỹ thuật quan trọng.

Tin tức

- FDI: Đầu tư trực tiếp nước ngoài tiếp tục ở mức thấp trong tháng Năm

Mặc dù một số chỉ số vĩ mô đang cho thấy mức phục hồi trong tháng Năm cùng với các hoạt động kinh tế mở cửa trở lại, nền kinh tế vẫn đang gặp khó khăn trong việc thu hút nguồn vốn đầu tư FDI khi mà lệnh cách ly khi nhập cảnh vẫn áp dụng đối với các nhà đầu tư ngoại quốc. Tính đến hết ngày 20 tháng Năm, FDI đăng ký ghi nhận mức thấp thứ hai với chỉ 1.55 tỷ USD, giảm 27.61% n/n, trong khi FDI giải ngân cũng đạt chỉ 1.55 tỷ USD, giảm 3.13% n/n. Dựa trên các thông tin hiện tại, các con số FDI khó có thể tăng trở lại đáng kể trong tháng Sáu. Theo quan điểm của chúng tôi, thời điểm phục hồi dòng vốn FDI có thể diễn ra trong quý 3 2020. (KIS, Bộ Kế hoạch Đầu tư, Fiiipro)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 1 – 5/6

Dòng tiền đã chậm lại

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tăng với giá trị bán ròng ở mức 315 tỷ đồng.

Nguyên vật liệu và Công nghiệp tiếp tục bị bán mạnh nhất với giá trị bán ròng ghi nhận lần lượt là 295 tỷ đồng và 118 tỷ đồng. Với lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp, áp lực bán tập trung chủ yếu trên HPG, HSG và CII. Bên cạnh đó, lĩnh vực Năng lượng cũng bị bán mạnh, chủ yếu đến từ PVS. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu, DV tiện ích và Bất động sản thu hút phần lớn lực cầu ngoại, tập trung trên VNM, KDC, GAS, VHM và VRE trong khi MSN, VIC và TDH bị nhóm này bán ròng. Ngoài ra, lĩnh vực Tài chính tiếp tục được mua ròng mạnh trong tuần trước nhờ lực cầu trên VCB và CTG.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á ghi nhận ở mức 91 triệu USD, cao nhất trong 9 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn vào các nước như Indonesia, Singapore, Philippines và Thái Lan tăng mạnh trong khi Malaysia bị rút vốn nhẹ.

Trong tuần trước, Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại nhưng ở áp lực thấp, ghi nhận ở mức 2 triệu USD, thấp hơn 4 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, VanEck Vietnam ETF, SSIAM VNFIN Lead ETF, Premia MSCI Vietnam và VFMVN Diamond thu hút tổng cộng 8 triệu USD trong khi dòng tiền rút khỏi X FTSE Vietnam và VFMVN30 ETF.

Niên 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
24/06/2020	PSH	CTCP Thương mại Dầu tư Dầu khí Nam Sông Hậu	HSX	1,262.0	126,196,780	16,000

► 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
26/06/2020	GCB	CTCP Petec Bình Định	40.4	1,274,064	30,810	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
22/06/2020	APH	CTCP Tập đoàn An Phát Holdings	1,423.8	4,300,000	25,000	
18/06/2020	HND	CTCP Nhiệt điện Hải Phòng	5,000.0	45,000,000	26,000	Đấu giá cả lô
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

■ 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.