

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	867.37	(3.6)	4.7	6.9	(9.7)
GTGD (tỷ đồng)	9,930				
VN30 (điểm, %)	806.87	(3.8)	3.8	6.4	(8.2)

Các chỉ số

	11/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.00	(0.0)	(0.6)	(0.4)	(0.4)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.60	(0.0)	(0.3)	0.0	(0.1)
VND/USD (%)	23,209	(0.1)	0.5	(0.1)	(0.2)
VND/JPY (%)	21,703	(0.3)	(0.2)	2.2	(1.7)
VND/EUR (%)	26,406	(0.3)	(4.1)	(0.7)	(1.6)
VND/CNY (%)	3,284	(0.0)	0.1	1.4	1.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.70	(0.0)	(0.0)	(0.2)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	38.48	(2.8)	59.4	16.7	(37.0)
Vàng (USD/oz, %)	40.64	(2.6)	37.2	13.6	(38.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFVN30	15.2	FUESSVFL	(104.0)
MWG	15.0	FUEVFVND	(38.3)
VHM	12.1	HPG	(34.1)
PNJ	8.5	ROS	(16.1)
ITA	6.7	VNM	(9.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	195.4	KBC	(54.0)
FUESSVFL	103.7	VRE	(32.6)
VCB	40.4	VJC	(18.5)
FUEVFVND	37.4	HCM	(16.5)
GAS	21.1	IBC	(14.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Năng lượng	(6.8)
Thiết bị & DV y tế	0.6	Bán lẻ	(6.5)
Hàng hóa cá nhân	0.5	Phần mềm & dịch vụ	(6.2)
Dịch vụ thương mại	(1.4)	Tài chính khác	(5.9)
Dược & sinh học	(1.5)	Hàng không thiết yếu	(5.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Áp lực chốt lời tăng cao
- **Fed:** Cục dự trữ liên bang Mỹ giữ nguyên lãi suất điều hành ở mức gần 0%
- **MWG:** Tăng vốn điều lệ cho công ty con

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	35.2	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	14.0	2.0	10.2	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.6	1.8	8.8	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 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)	(34.4)	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

Áp lực chốt lời tăng cao

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam sụt giảm mạnh ngày hôm qua do áp lực bán trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 3.63% và đóng cửa ở mức 867.3 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 695 triệu cổ phiếu, tương đương 9,930 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 259 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã VHM, FUSSVFL và VCB với giá trị ròng lần lượt là 195 tỷ đồng, 103 tỷ đồng và 40 tỷ đồng.

Ngân hàng trở thành tâm điểm với sự điều chỉnh của CTG (-6.9%), VCB (-1.8%), BID (-6.9%), HDB (-2.9%), TCB (-4.3%), MBB (-5.9%), STB (-3.9%) và VPB (-4.3%).

Việc chốt lời làm ngành năng lượng điều chỉnh với sự suy giảm của PVS (-8.1%), BSR (-5.3%) và OIL (-6.5%). Đáng chú ý, GAS, PVT, PVD và PLX giảm sàn.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index cũng có diễn biến kém hơn thị trường chung như BVH (-6.8%), FPT (-5.7%), HPG (-5.5%), MSN (-7.0%), MWG (-6.9%), PNJ (6.9%), REE (-4.5%), ROS (-6.9%) và VRE (-6.6%).

Ngược lại, BIC (+5.2%), TDH (+2.4%) và VSH (+0.6%) đóng cửa trong sắc xanh.

Tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng khi chỉ số VNIndex giảm mạnh. Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh đang bắt đầu tăng. Do đó, nhà đầu tư nên cân nhắc giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục.

Tin tức

► Fed: Cục dự trữ liên bang Mỹ giữ nguyên lãi suất điều hành ở mức gần 0%

Sau cuộc họp chính sách gần đây, ngân hàng trung ương Mỹ quyết định giữ nguyên lãi suất điều hành, là lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng, ở mức rất thấp hiện tại 0%-0.25% cho đến khi nền kinh tế có thể phục hồi sau cuộc khủng hoảng đại dịch lần này. Cũng trong bài phát biểu với báo chí, Fed cũng công bố một số dự báo cho các chỉ báo vĩ mô ở thời điểm hiện tại, trong đó tăng trưởng kinh tế dự kiến giảm đến 6.5% trong khi tỷ lệ thất nghiệp có thể chạm mốc 9.3% vào cuối năm nay. Quyết định giữ nguyên lãi suất lần này được sự đồng thuận bởi tất cả 17 nhà hoạch định chính sách của Fed, trong đó 15 trên 17 người có quan điểm rằng sẽ không tăng lãi suất cho đến 2022. (U.S. Federal Reserve, Reuters)

► MWG: Tăng vốn điều lệ cho công ty con

Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động (HSX: MWG) vừa thông qua kế hoạch tăng vốn điều lệ cho hai công ty con. Cụ thể, số vốn tăng cho Công ty cổ phần Thương mại Bách Hóa Xanh là 3,000 tỷ đồng và CTCP Thế Giới Di Động là 800 tỷ đồng. (ndh.vn)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niên 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 Đầu 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.