

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	12/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	863.52	(0.4)	3.4	12.3	(10.1)
GTGD (tỷ đồng)	7,669				
VN30 (điểm, %)	807.76	0.1	3.2	12.3	(8.1)

Các chỉ số

	12/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.00	(0.0)	(0.6)	(0.4)	(0.4)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.61	0.0	(0.3)	0.0	(0.1)
VND/USD (%)	23,213	(0.0)	0.8	(0.1)	(0.2)
VND/JPY (%)	21,593	0.5	0.9	2.7	(1.2)
VND/EUR (%)	26,406	(0.3)	(4.1)	(0.7)	(1.6)
VND/CNY (%)	3,281	0.1	0.4	0.6	1.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.71	0.0	0.0	(0.1)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	36.62	0.8	42.0	16.3	(40.0)
Vàng (USD/oz, %)	38.86	0.8	29.6	17.0	(41.1)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	72.5	HPG	(27.5)
VCB	34.6	PHR	(9.8)
VNM	28.6	GAB	(4.7)
TCB	26.5	HVN	(4.5)
NCT	23.4	FUEVFNVD	(4.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	46.6	VNM	(127.4)
VHM	27.0	PDR	(94.1)
SSI	20.5	TDH	(76.8)
BID	15.3	VCB	(23.8)
PHR	9.9	VIC	(18.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	3.6	F&B	(2.7)
Bán lẻ	2.9	Khác	(2.6)
Phần mềm & dịch vụ	2.8	Dịch vụ thương mại	(2.4)
Vật liệu	2.1	Truyền thông & giải trí	(2.1)
Phần cứng & thiết bị	2.1	Hàng không thiết yếu	(2.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Hồi phục trong phiên
- **Việt Nam:** Phục hồi ấn tượng trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp
- **GVR:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Tín hiệu xấu xuất hiện

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	35.2	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	13.9	2.0	10.0	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.6	1.8	8.7	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)	1.2	5.0	5.7	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

Hồi phục trong phiên

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục điều chỉnh nhưng mức lỗ có phần thu hẹp khi lực cầu bắt đáy gia tăng ở vùng giá đỡ.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.44% và đóng cửa ở mức 863.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 610 triệu cổ phiếu, tương đương 7,669 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 253 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VNM, PDR và TDH với giá trị ròng lần lượt là 127 tỷ đồng, 94 tỷ đồng và 76 tỷ đồng.

Ba thành viên của Vingroup giảm mạnh với sự suy yếu từ VIC (-1.3%), VHM (-2.0%) và VRE (-0.8%).

Hơn nữa, tiêu dùng thiết yếu cũng có diễn biến kém tích cực với SAB (-2.8%) và VNM (-3.5%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index giảm hơn 1% như BVH (-1.8%), HDB (-1.1%), PNJ (-1.6%), ROS (-6.8%), SBT (-4.3%) và VCB (-2.7%).

Ngược lại, cổ phiếu ngân hàng dẫn dắt xu hướng thị trường với sự phục hồi của BID (+4.9%), CTG (+1.5%), TCB (+1.2%) và MBB (+0.9%). Đáng chú ý, STB tăng trần khi cổ phiếu này được kỳ vọng sẽ thêm vào danh mục của VanEck Vectors Vietnam ETF vào đợt đảo danh mục lần này.

Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh đang bắt đầu gia tăng khi xu hướng tăng trở nên không vững. Do đó, nhà đầu tư nên cân nhắc giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Phục hồi ấn tượng trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp

Trong tháng Năm, tình hình kinh doanh và sản xuất trong lĩnh vực công nghiệp được đánh giá tốt hơn nhiều khi mà các hoạt động kinh tế dần được khôi phục trở lại trong nước lẫn trên toàn cầu. Theo dữ liệu mới nhất từ Tổng cục Thống kê, sản lượng sản xuất trong lĩnh vực công nghiệp giảm nhẹ so với cùng kỳ năm trước ở mức 3.13% n/n, tốt hơn nhiều so với mức giảm kỷ lục 10.55% n/n trong tháng Tư. Ngành sản xuất và chế biến đóng góp nhiều nhất trong mức hồi phục trên với mức điều chỉnh nhẹ 2.44% n/n sau khi lao dốc 11.31% n/n trong tháng Tư. Trong khi đó, lĩnh vực khai khoáng vẫn tiếp tục giảm sâu hơn ở mức 13.02% n/n. Theo quan điểm của chúng tôi, chỉ số IIP trong tháng Sáu sẽ tiếp tục tích cực hơn, kỳ vọng ở mức tăng trưởng 0%-3% n/n. (KIS, GSO)

- ▶ GVR: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam (HSX: GVR) đặt kế hoạch kinh doanh hợp nhất năm 2020 với doanh thu 24,647 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 4,029 tỷ đồng, lần lượt tăng 8% và 5% n/n. (ndh.vn)

Đồ thị trong ngày

[Tín hiệu xấu xuất hiện](#)

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex ghi nhận phiên điều chỉnh mạnh vào thứ năm khi áp lực chốt lời gia tăng trên nhóm cổ phiếu lớn.

- ▶ Đồ thị: Xu hướng điều chỉnh ngắn hạn?

Xu hướng tăng trong trung hạn vẫn được duy trì khi chỉ số đóng cửa trên đường trung bình động trung hạn (đường MA 50).

Tuy nhiên, xu hướng điều chỉnh có thể được xác nhận trong ngắn hạn khi chỉ số giảm mạnh hôm thứ năm.

Thêm vào, chỉ số điều chỉnh dưới đường trung bình động 20 kỳ, cho tín hiệu cảnh báo về giai đoạn điều chỉnh.

Đường -DI cắt xuống đường +DI với ADX đang đi xuống (ADX vẫn nằm trên ngưỡng 30). Thêm vào RSI đang đi xuống, do đó, xu hướng tăng đang trở nên không bền vững.

Ở chiều tăng, vùng 900 điểm là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn, vùng này trùng với đường MA 200. Ở chiều ngược lại, ngưỡng 800 điểm là ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn.

→ Trong ngắn hạn, xu hướng điều chỉnh có thể được hình thành dựa trên những tín hiệu cảnh báo từ nhóm chỉ báo dẫn dắt.

► Chiến lược đầu tư: Cân nhắc giảm tỷ trọng

Bất chấp sự phục hồi trong phiên cuối tuần, xu hướng tăng ngắn hạn đã trở nên không vững khi tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng. Thêm vào, rủi ro điều chỉnh bắt đầu gia tăng. Vì thế, nhà đầu tư có thể cân nhắc giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và chờ tín hiệu tiếp theo.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm 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
18/06/2020	DTP	CTCP Dược phẩm CPC1 Hà Nội	UPCoM	121.7	12,171,782	23,000
17/06/2020	PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	UPCoM	4,000.0	400,000,000	1,000

► 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
06/07/2020	DSINVEST	CTCP Đầu tư Hạ tầng Đông Sơn	100.0	1,500,000	15,713	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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

- **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.