

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	15/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	832.47	(3.6)	0.7	9.3	(13.4)
GTGD (tỷ đồng)	22,734				
VN30 (điểm, %)	778.71	(3.6)	0.6	8.7	(11.4)

Các chỉ số

	15/06	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 (%)	23,230	(0.1)	0.5	(0.0)	(0.2)
VND/JPY (%)	21,637	(0.1)	0.8	1.3	(1.4)
VND/EUR (%)	26,132	1.0	(3.4)	(0.4)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,274	0.1	0.5	1.5	1.7

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.68	(0.0)	0.0	(0.3)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	35.49	(2.1)	20.6	11.8	(41.9)
Vàng (USD/oz, %)	38.26	(1.2)	17.7	13.0	(42.0)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DBD	28.1	VHM	(1,495.3)
E1VFN30	27.8	VNM	(30.9)
FLC	21.4	EIB	(28.2)
HVN	18.4	FUEVFN30	(17.0)
VCB	9.7	ROS	(13.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	15,073.9	VNM	(80.7)
CTG	48.1	VCB	(32.8)
POW	23.1	STB	(27.6)
FUEVFN30	16.8	HDB	(26.2)
STK	9.3	MSN	(21.7)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	7.0	Tài chính khác	(4.7)
Thiết bị & DV y tế	3.0	Ngân hàng	(4.2)
Khác	1.8	F&B	(4.2)
Dịch vụ tiêu dùng	(0.6)	Bán lẻ	(4.1)
Dược & sinh học	(0.7)	Ô tô & phụ tùng	(4.1)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Khối ngoại mua mạnh VHM
- **Việt Nam:** Thương mại tiếp tục giảm sâu trong tháng năm
- **MSN:** Thành lập công ty con

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 8 – 12/6:** Việt Nam thu hút dòng vốn tuần thứ tư liên tiếp

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	13.3	1.9	9.6	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.0	1.7	8.3	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)	(35.0)	19.9	8.8	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Khối ngoại mua mạnh VHM

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam sụt giảm mạnh trong ngày hôm qua khi áp lực bán tiếp tục đẩy nhóm cổ phiếu tài chính điều chỉnh.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 3.6%, đóng cửa ở mức 832.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tiếp tục được cải thiện khi đạt đỉnh mới tại 708 triệu cổ phiếu, tương đương 22,733 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua mạnh 14,856 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh VHM với giá trị 15,073 tỷ đồng ở giao dịch thỏa thuận.

Tài chính có diễn biến xấu với áp lực bán xuất hiện trên CTG (-4.3%), VCB (-4.2%), BID (-6.1%), TCB (-5.0%), ACB (-4.9%), MBB (-3.7%) và VPB (-6.5%). Đáng chú ý, SSI và HCM giảm sàn.

Ba thành viên của Vingroup điều chỉnh sâu với VIC (-3.1%), VHM (-6.7%) và VRE (-3.5%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index diễn biến kém hơn chỉ số chung như CTD (-6.9%), HPG (-4.1%), MWG (-4.0%), PNJ (-3.8%), VJC (-3.8%) và VNM (-5.0%).

Ngược lại, STB (+2.1%), POW (+0.4%), NVL (+0.5%), EIB (+1.6%) và HDB (+1.4%) đóng cửa trong sắc xanh.

Xu hướng giảm ngắn hạn có thể được hình thành do VNIndex điều chỉnh dưới đường trung bình động 20 kỳ và đi xuống. Bên cạnh đó, rủi ro điều chỉnh đang gia tăng. 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: Thương mại tiếp tục giảm sâu trong tháng năm

Theo số liệu từ Tổng cục Hải quan, tổng giá trị thương mại Việt Nam trong tháng năm giảm 17.15%, giảm nhiều hơn 429 điểm cơ bản so với số liệu tháng tư. Trong đó, giá trị xuất khẩu giảm 12.41% n/n, đạt 19.19 tỷ đồng trong khi giá trị nhập khẩu giảm 21.64% n/n, đạt 18.18 tỷ VND. Cán cân thương mại ghi nhận mức thặng dư 1.01 tỷ VND trong tháng năm. (KIS, GSO)

► MSN: Thành lập công ty con

Ngày 12/06, Masan group (HSX: MSN) đã ra nghị quyết thành lập Công ty TNHH The Sherpa và Công ty cổ phần CrownX nhằm hoàn tất giao dịch hợp nhất giữa CTCP phát triển và thương mại Dịch vụ VCM (VCM) và Công ty TNHH Masan Cosumer Holdings (MCH). (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 8 – 12/6

Việt Nam thu hút dòng vốn tuần thứ tư liên tiếp

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua gia tăng với giá trị mua ròng ở mức 422 tỷ đồng, cao nhất trong 1 tháng vừa qua.

Công nghiệp và Nguyên vật liệu tiếp tục bị bán mạnh nhất với giá trị bán ròng ghi nhận lần lượt là 192 tỷ đồng và 155 tỷ đồng. Với lĩnh vực Nguyên vật liệu và Công nghiệp, áp lực bán tập trung chủ yếu trên HPG, CII, PC1 và VJC. Bên cạnh đó, lĩnh vực Tiêu dùng thiết yếu cũng bị bán mạnh, chủ yếu đến từ MSN trong khi KDC được nhóm này mua ròng. Ở chiều ngược lại, DV

tiện ích, Tài chính và Năng lượng thu hút phần lớn lực cầu ngoại, tập trung trên GAS, VCB, BID and PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á ghi nhận tích cực tuần thứ 4 liên tiếp với giá trị 50 triệu USD. Cụ thể, các nước như Indonesia, Malaysia, Philippines và Thái Lan đều không bị rút vốn trong khi Singapore tiếp tục thu hút dòng tiền mạnh trong tuần trước.

Trong tuần trước, Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại, ghi nhận ở mức 3 triệu USD, tăng 50% WoW. Cụ thể, VanEck Vietnam ETF và SSIAM VNFIN Lead ETF thu hút dòng vốn ngoại trong khi dòng tiền rút khỏi SSIAM VNX50 ETF.

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
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.