

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	16/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	856.13	2.8	3.5	14.5	(10.9)
GTGD (tỷ đồng)	5,441				
VN30 (điểm, %)	798.82	2.6	3.2	14.4	(9.1)

Các chỉ số

	16/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.01	0.1	(0.6)	(0.5)	(0.4)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.59	0.1	(0.3)	(0.1)	(0.1)
VND/USD (%)	23,219	0.0	0.5	0.0	(0.2)
VND/JPY (%)	21,623	0.0	0.6	1.4	(1.4)
VND/EUR (%)	26,301	(0.6)	(3.9)	(1.1)	(1.2)
VND/CNY (%)	3,280	(0.2)	0.1	1.3	1.5

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.74	0.0	0.1	0.0	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	37.69	1.5	28.1	31.3	(38.3)
Vàng (USD/oz, %)	40.44	1.8	24.4	34.6	(38.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FLC	23.9	PDN	(186.5)
HPG	20.7	PLX	(33.0)
VPB	13.8	TNI	(19.8)
MWG	8.7	VHM	(18.8)
SJF	6.7	BCG	(11.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	42.7	VCB	(31.3)
HPG	24.0	STB	(22.5)
SSI	16.6	VJC	(16.8)
DXG	15.7	GAS	(10.9)
VRE	10.4	HDB	(10.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	7.0	Phần mềm & dịch vụ	0.3
Bất động sản	5.2	Dịch vụ viễn thông	0.4
Tài chính khác	4.1	Dịch vụ tiêu dùng	0.8
Bảo hiểm	3.9	Dịch vụ thương mại	0.8
Khác	2.7	Hàng hóa vốn	0.8

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Nhóm cổ phiếu họ Vin bứt phá
- **Việt Nam:** Giá xăng nội địa tiếp tục tăng mạnh trong đợt điều chỉnh giữa tháng Sáu
- **VHM:** Massive buy orders
- **VHM:** Issuing bond

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	13.7	2.0	9.9	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.4	1.7	8.6	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

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

Nhóm cổ phiếu họ Vin bất phá

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hồi phục vào ngày hôm qua nhờ lực cầu gia tăng trên nhóm cổ phiếu họ Vin là VIC (+4.9%), VHM (+7.0%) và VRE (+7.0%). Đặc biệt, nhóm nhà đầu tư đứng đầu bởi KKR, bao gồm Temasek, đã đầu tư 15,100 tỷ đồng để mua hơn 200 triệu cổ phiếu VHM, tương đương 6% cổ phần VHM vào thứ Hai vừa qua.

Vào lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng mạnh 2.84% và đóng cửa ở mức 850.1 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được ghi nhận ở mức 404 triệu cổ phiếu, tương đương 5,440 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua với giá trị ròng 56 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh VHM, HPG và SSI với giá trị ròng lần lượt là 42 tỷ đồng, 24 tỷ đồng và 16 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào ngành tài chính với tâm điểm là CTG (+4.3%), VCB (+2.1%), BID (+2.0%), TCB (+2.5%), ACB (+2.1%), MBB (+2.4%), BVH (+4.2%), SSI (+5.2%) và HCM (+4.5%).

Hơn nữa, một số thành phần của VN30 Index đã tăng hơn 3% như HPG (+3.1%), ROS (+4.0%) và VNM (+4.4%).

Ngược lại, VJC giảm 1.1% sau khi máy bay của hãng gặp sự cố tại sân bay Tân Sơn Nhất.

Ngoài ra, EIB (-1.6%), STB (-1.2%) và HBC (-4.9%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Mặc dù có sự phục hồi nhưng rủi ro điều chỉnh vẫn còn trong ngắn hạn. 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: Giá xăng nội địa tiếp tục tăng mạnh trong đợt điều chỉnh giữa tháng Sáu

Trong bối cảnh giá dầu thô toàn cầu đang tăng mạnh trong thời gian gần đây, vào thứ Sáu tuần qua, Bộ Công Thương đã thông báo điều chỉnh giá xăng dầu nội địa từ ngày 12/06. Theo đó, giá 2 loại xăng E5RON92 và RON95-III được điều chỉnh tăng lên đáng kể, lần thứ 3 liên tiếp điều chỉnh tăng kể từ cuộc khủng hoảng dầu thô thế giới, do tác động từ giá dầu thô toàn cầu hồi phục mạnh gần đây. Cụ thể, giá xăng E5RON92 tăng 7.98% so với mức điều chỉnh trước đó, giá bán cao nhất ở mức 13,390 đồng trên lít, trong khi giá xăng RON95-III tăng 7.28%, bán ở mức 14,080 đồng trên lít. Do đó, việc giá xăng nội địa tăng cao sẽ tạo nên áp lực tăng đáng kể đối với chỉ số CPI của lĩnh vực giao thông trong tháng 6. (Bộ Công Thương)

► VHM: Lệnh mua lớn

Một nhóm nhà đầu tư do KKR đứng đầu, trong đó có Temasek, đã chi 650 triệu USD (15,100 tỷ đồng) để mua 6% cổ phần Vinhomes (HSX: VHM) của VHM thông qua giao dịch thỏa thuận phiên vừa qua. (ndh.vn)

► VHM: Phát hành trái phiếu

Theo thông tin từ Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội, Vinhomes (HSX: VHM) đã phát hành 53 lô trái phiếu với tổng giá trị 6,530 tỷ đồng. Cụ thể, tất cả đều là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và có tài sản bảo đảm. (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
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.