

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	17/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	854.44	(0.2)	3.3	14.6	(11.1)
GTGD (tỷ đồng)	4,267				
VN30 (điểm, %)	796.43	(0.3)	2.9	13.8	(9.4)

## Các chỉ số

	17/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.87	(0.1)	(0.7)	(0.7)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.50	(0.1)	(0.4)	(0.2)	(0.2)
VND/USD (%)	23,208	0.0	0.6	0.2	(0.2)
VND/JPY (%)	21,616	0.0	0.6	(0.1)	(1.3)
VND/EUR (%)	26,147	0.6	(3.3)	(0.5)	(0.7)
VND/CNY (%)	3,275	0.0	0.3	1.3	1.6
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.75	(0.0)	0.1	(0.3)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	38.01	(1.0)	29.2	41.0	(37.7)
Vàng (USD/oz, %)	40.69	(0.7)	25.2	41.6	(38.3)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HVN	21.4	PLX	(65.6)
PTB	13.0	FUEVFNVD	(28.3)
MWG	9.2	MBB	(20.9)
HCM	6.4	VNM	(18.6)
HSG	5.8	TCB	(18.3)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	53.8	VCB	(13.6)
VHM	50.6	DBC	(10.1)
VRE	36.5	MSN	(9.8)
FUEVFNVD	30.3	HBC	(9.8)
HPG	12.2	GAS	(7.6)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.8	Khác	(2.6)
Năng lượng	2.7	Bảo hiểm	(2.2)
Vận tải	0.8	Dịch vụ viễn thông	(1.9)
Phần mềm & dịch vụ	0.5	Hàng hóa cá nhân	(1.7)
Vật liệu	0.4	Truyền thông & giải trí	(1.3)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Thanh khoản đi xuống
- **Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng chậm lại do hoạt động kinh doanh yếu kém
- **FPT:** Kết quả kinh doanh 5 tháng đầu 2020

### 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	12.3	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	8.7	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

#### Thanh khoản đi xuống

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên điều chỉnh trong ngày hôm qua khi thanh khoản tiếp tục suy yếu.

VNIndex đóng cửa trong sắc đỏ ở mức 854.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận tại mức 346 triệu cổ phiếu, tương đương 4,267 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 99 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh PLX, VHM và VRE với giá trị ròng lần lượt là 53 tỷ đồng, 50 tỷ đồng và 36 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy ngân hàng đi xuống với tâm điểm là các mã BID (-1.0%), HDB (-1.6%), TCB (-1.5%), STB (-2.5%) và CTG (-1.1%).

Ngược lại, ngành năng lượng dẫn đầu thị trường nhờ PLX (+3.3%), NT2 (+5.2%), PVS (+0.8%) và PVT (+0.5%). Trong đại hội cổ đông năm 2020, CEO của NT2 dự kiến kết quả kinh doanh khả quan trong nửa đầu năm khi lợi nhuận sau thuế của công ty ước đạt 400 tỷ đồng.

Ngoài ra, một số cổ phiếu vốn hóa lớn tăng hơn 1% như EIB (+1.1%), ROS (+1.6%), VHM (+1.4%), VRE (+2.8%) và VJC (+1.9%).

Trong ngắn hạn, tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng khi chỉ số VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 20 kỳ. Hơn nữa, 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: Tăng trưởng tín dụng chậm lại do hoạt động kinh doanh yếu kém

Trong thời gian gần đây, Vụ trưởng Vụ Tín Dụng Nguyễn Quốc Hùng cho hay về việc tăng trưởng tín dụng chậm lại đáng kể trong nửa đầu năm 2020. Tính đến ngày 13 tháng 5, tổng tín dụng trong nước tăng chỉ 2.13% mặc dù vẫn tích cực so với mức 1.2% vào giữa tháng Năm. Cụ thể, số tín dụng cho lĩnh vực xuất khẩu tăng ấn tượng ở mức 4.94% so với đầu năm, trong khi tín dụng trong lĩnh vực công nghệ và công nghiệp phụ trợ tăng 2.92% và 2.27%. Ở chiều hướng ngược lại, tăng trưởng tín dụng ở khu vực nông nghiệp chỉ đạt 0.3%, cho thấy các doanh nghiệp trong ngành này đang gặp khó khăn trong việc hấp thụ nguồn tài trợ chi phí thấp. Hơn thế nữa, tín dụng tiêu dùng và tín dụng cho doanh nghiệp SMEs giảm so với mức đầu năm. (NHNN)

- ▶ FPT: 5 tháng đầu 2020

Công ty FPT (HSX: FPT) công bố doanh thu thuần và lợi nhuận trước thuế 5 tháng đầu năm đạt 11,199 tỷ và 1,993 tỷ đồng; tăng 12,4% và 16% n/n. Như vậy, sau 5 tháng đầu 2020, FPT thực hiện 34,5% kế hoạch doanh thu và 36% kế hoạch lợi nhuận trước thuế. (ndh.vn)

## 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 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

- **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 tuyển 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.