

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	19/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	868.56	1.6	2.7	19.6	(9.6)
GTGD (tỷ đồng)	6,146				
VN30 (điểm, %)	808.28	1.4	1.1	18.9	(8.1)

## Các chỉ số

	19/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.77	(0.1)	(0.8)	(0.8)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.37	(0.1)	(0.6)	(0.4)	(0.3)
VND/USD (%)	23,219	(0.1)	0.4	0.7	(0.2)
VND/JPY (%)	21,714	(0.1)	(0.4)	(2.8)	(1.8)
VND/EUR (%)	26,013	0.3	(2.1)	(2.7)	(0.1)
VND/CNY (%)	3,283	(0.3)	(0.0)	0.1	1.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.72	0.0	0.0	(0.4)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	40.04	3.1	23.2	58.8	(34.4)
Vàng (USD/oz, %)	42.61	2.6	23.0	49.7	(35.4)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FLC	42.8	CTF	(47.4)
EIB	13.8	MHC	(38.2)
VJC	10.8	GTN	(28.2)
VHM	8.2	FUEVFN	(20.0)
CTG	8.1	PLX	(19.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BVH	24.0	DBC	(5.5)
DGW	9.6	DMC	(3.8)
DXG	6.3	CTG	(3.0)
BMP	2.3	BMI	(1.1)
DHG	1.9	DHC	(0.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.8	Dịch vụ viễn thông	(5.0)
Bất động sản	3.3	Năng lượng	(1.1)
Tài chính khác	3.1	Hàng hóa cá nhân	(1.0)
Bảo hiểm	2.7	Vận tải	(0.4)
Phần mềm & dịch vụ	2.4	Truyền thông & giải trí	0.2

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VIC tăng trần trong phiên ATC
- **Việt Nam:** Dư thừa thanh khoản khiến lãi suất liên ngân hàng giảm xuống mức lịch sử
- **MWG:** Tình hình kinh doanh 5 tháng đầu năm

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Xu hướng kế tiếp vẫn chưa rõ ràng

### 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	12.5	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

## KIS ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q20	2Q20F	3Q20F	4Q20F	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	3.8	3.9	4.1	5.0	7.0	4.3	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.7	(4.6)	5.7	5.1	10.4	7.9	1.8
CPI (% n/n, TB)	5.6	2.4	1.3	0.7	2.8	2.5	2.6
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	3.5	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,264	23,248	23,256	23,252	23,231	23,255	23,246
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(35.0)	19.9	8.5	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

#### VIC tăng trần trong phiên ATC

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên nhờ vào sự tăng trưởng của VIC trong phiên thứ sáu. Cụ thể, lực cầu từ các quỹ ETF ngoại đẩy VIC tăng trần trong phiên cân bằng danh mục.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex đã tăng 1.55%, đóng cửa ở mức 868.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 435 triệu cổ phiếu, tương đương 6,145 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 46 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã DBC, DMC và CTG với giá trị ròng lần lượt là 5 tỷ đồng, 3 tỷ đồng và 3 tỷ đồng.

Ngành ngân hàng dẫn dắt xu hướng chung với tâm điểm là các mã CTG (+2.0%), VCB (+0.5%), BID (+2.3%), TCB (+1.5%), ACB (+2.5%), MBB (+1.2%), STB (+4.4%) và VPB (+2.2%) do kết quả kinh doanh quý 2 của các doanh nghiệp có thể tốt hơn kỳ vọng.

Giá dầu quay trở lại xu hướng tăng, tạo động lực cho nhóm năng lượng phục hồi với sự đi lên của GAS (+0.6%), PVT (+0.9%), PVD (+2.4%), PVS (+3.3%) và BSR (+5.7%).

Ngược lại, PLX (-1.5%), SBT (-1.6%), VJC (-0.9%) và VNM (-0.1%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường đã trở nên hưng phấn nhờ sự phục hồi lớn của thị trường. Rủi ro điều chỉnh giảm trong ngắn hạn nhưng vùng 880-900 điểm đang là một kháng cự mạnh với xu hướng. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng chờ phiên bứt phá hoặc các tín hiệu xác nhận khác.

### Tin tức

- ▶ Việt Nam: Dự thừa thanh khoản khiến lãi suất liên ngân hàng giảm xuống mức lịch sử

Theo dữ liệu mới đây cho thấy, lãi suất qua đêm trên thị trường liên ngân hàng liên tục giảm mạnh kể từ giữa tháng Năm đến nay, cụ thể ở mức 1.125% ngày 18/05 xuống mức thấp nhất lịch sử 0.15% được ghi nhận ngày 18/06. Lí do cho việc lãi suất trên thị trường liên ngân hàng giảm sốc là do hệ thống ngân hàng đang dự thừa thanh khoản ở thời điểm hiện tại khi mà hơn 150 nghìn tỷ đồng đã đi vào trở lại hệ thống do một loạt cái tín phiếu kho bạc 91 ngày đáo hạn mà không có bất kì can thiệp nào đáng kể từ ngân hàng nhà nước. Theo quan điểm của chúng tôi, ngân hàng nhà nước đang chủ ý duy trì thanh khoản ở mức dồi dào cũng như giữ lãi suất ngắn hạn trên thị trường liên ngân hàng ở mức thấp nhằm hỗ trợ các ngân hàng giảm lãi suất vay mượn ngắn hạn, từ đó phần nào bù đắp việc giảm lãi suất cho vay trong đại dịch COVID-19. (KIS, Bloomberg)

- ▶ MWG: Tình hình kinh doanh 5 tháng đầu năm

MWG: Lũy kế 5 tháng đầu năm 2020, MWG ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất đạt 47,492 tỷ đồng (tăng trưởng 11%) và lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 1,723 tỷ đồng (giảm 4%) so với cùng kỳ năm 2019. Cụ thể, doanh thu online chiếm hơn 9% tổng doanh thu lũy kế 5 tháng đầu năm của MWG. Nếu chỉ tính riêng TGDD và ĐMX, tỷ trọng doanh thu online của hai chuỗi này đạt khoảng 11% (tương tự cuối năm 2019). (MWG)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Xu hướng kế tiếp vẫn chưa rõ ràng

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex tích lũy trong tuần trước và chưa có tín hiệu rõ ràng cho xu hướng tiếp theo.

- ▶ **Đồ thị:** Cần tín hiệu xác nhận lại xu hướng tăng

Xu hướng tăng trung hạn vẫn duy trì khi MA20 cắt lên MA50 và MA50 vẫn di chuyển hướng lên. Đường +DI nằm trên đường -DI và ADX tăng trên 25 với tín hiệu cắt lên từ Stochastic, đà giảm đã chứng lại.

Tuy nhiên, MA50 vẫn cắt xuống MA200, xu hướng tăng dài hạn vẫn chưa được xác nhận. Đáng chú ý, VNIndex đang gần ngưỡng MA200 và tín hiệu cho xu hướng kế tiếp vẫn chưa rõ.

Ở chiều tăng, vùng 900 điểm là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn, vùng này trùng với đường MA200. Ở chiều ngược lại, ngưỡng 800 điểm là ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn.

→ Xu hướng tăng vẫn chiếm ưu thế trong ngắn hạn, tuy nhiên giai đoạn tích lũy/điều chỉnh kỹ thuật sẽ tiếp tục trong tuần này.

- ▶ **Chiến lược đầu tư:** Nắm giữ vị thế

Trong trường hợp này, xu hướng giảm vẫn chưa được xác nhận nhưng tín hiệu cho sự tiếp tục của xu hướng tăng vẫn chưa rõ ràng. Do vậy, nhà đầu tư nên nắm giữ cổ phiếu và không nên tăng tỉ trọng cổ phiếu dẫn dắt.

## Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

### ▶ **Niên 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 Dầu 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
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
06/07/2020	LIBREXCO	CTCP Chăn nuôi Tiền Giang	51.0	4,968,600	10,000	Đấu giá cả lô
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	

- **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.