

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	22/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	871.28	0.3	2.2	22.8	(9.3)
GTGD (tỷ đồng)	3,605				
VN30 (điểm, %)	809.97	0.2	0.9	20.2	(7.9)

Các chỉ số

	22/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.79	0.0	(0.7)	(1.0)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.42	0.0	(0.5)	(0.4)	(0.3)
VND/USD (%)	23,213	(0.0)	0.2	1.5	(0.2)
VND/JPY (%)	21,710	0.0	(0.4)	(2.5)	(1.8)
VND/EUR (%)	25,961	0.2	(1.9)	(2.8)	0.1
VND/CNY (%)	3,280	0.1	(0.5)	1.2	1.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	0.0	0.0	(0.2)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.75	0.0	19.5	77.2	(34.9)
Vàng (USD/oz, %)	42.36	0.4	20.6	57.0	(35.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FLC	19.1	PLX	(10.2)
NHH	15.0	HCM	(10.0)
DAH	13.2	SJF	(6.7)
HPG	11.0	GEX	(5.2)
VHM	5.9	STB	(4.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	51.0	VNM	(33.5)
VIC	29.0	DBC	(12.4)
DPM	14.2	PDR	(11.3)
DGW	8.8	CII	(9.7)
VCB	7.0	VJC	(8.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	1.8	Thiết bị & DV y tế	(6.1)
Bán lẻ	1.7	Khác	(1.0)
Dịch vụ viễn thông	1.7	Bảo hiểm	(1.0)
Hàng hóa cá nhân	1.4	Vận tải	(0.8)
Hàng hóa vốn	1.1	Hàng không thiết yếu	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** CTD trở thành tâm điểm
- **Việt Nam:** Việt Nam đồng bật tăng mạnh về mức trước khủng hoảng đại dịch
- **VinaCapital:** Lập quỹ VinaCapital VN100 ETF
- **CTD:** Thành viên mới trong HĐQT

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 15 – 19/6:** Lực cầu trên VHM

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	13.9	2.0	10.1	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.6	1.8	8.8	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)	20.0	8.5	2.3	(5.7)	4.1
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

CTD trở thành tâm điểm

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Mặc dù số ca nhiễm COVID mới trên toàn cầu đang ở mức cao kỷ lục nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn ghi nhận phiên tăng thứ ba liên tiếp vào ngày hôm qua.

Lúc đóng cửa, chỉ số VN Index tăng 0.31%, đóng cửa ở mức 871.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 265 triệu cổ phiếu, tương đương 3,604 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 22 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VNM, DBC và PDR với giá trị ròng lần lượt là 33 tỷ đồng, 12 tỷ đồng và 11 tỷ đồng.

Một số cổ phiếu vốn hóa lớn dẫn dắt xu hướng thị trường với tâm điểm là các mã MSN (+2.2%), MWG (+1.6%), SBT (+1.7%), TCB (+1.2%) và VHM (+2.3%).

Đặc biệt, CTD tăng trần khi xung đột lợi ích nội bộ giữa Kusto và Ban giám đốc hiện tại có thể được giải quyết khi hai thành viên trong hội đồng quản trị sẽ được thay thế bởi nhân sự của Kusto.

Hơn nữa, cổ phiếu năng lượng có diễn biến vượt trội so với thị trường chung như GAS (+0.7%), PVT (+3.7%) và OIL (+1.1%), do giá dầu được duy trì ở mức cao.

Ngược lại, STB (-1.6%), HDB (-1.1%), BVH (-1.0%) và HVN (-1.3%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh đang giảm. Tuy nhiên, vùng 880-900 điểm trở thành kháng cự mạnh với chỉ số. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng chờ phiên bứt phá hoặc các tín hiệu xác nhận khác.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Việt Nam đồng bật tăng mạnh về mức trước khủng hoảng đại dịch

Vào giữa tháng 3, khi dịch bệnh đang lan nhanh ra thế giới và khiến nền kinh tế toàn cầu trở nên điều đứng, VND đã mất giá đáng kể so với đồng USD khi nhà đầu tư chạy khỏi các tài sản rủi ro và tìm đến đồng USD như một lựa chọn an toàn, khiến VND có những thời điểm mất giá hơn 2%. Tuy nhiên, trong 3 tháng trở lại đây, VND liên tục tăng mạnh so với đồng bạc xanh, trở về gần như mức giá trước đại dịch, khi Việt Nam thành công trong việc kiểm soát dịch bệnh và các nhà đầu tư lại hướng đến các khoản đầu tư rủi ro hơn. Cụ thể, như ghi nhận vào thứ Hai, tỷ giá VND/USD được giao dịch ở mức 23,213 so với khoảng 23,180-23,200 từ đầu năm đến đầu tháng 3. (Bloomberg)

- ▶ VinaCapital: Lập quỹ VinaCapital VN100 ETF

Ngày 16/6, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) đã cấp giấy chứng nhận đăng ký lập Quỹ đại chúng cho Quỹ VinaCapital VN100 ETF do CTCP Quản lý quỹ VinaCapital quản lý. Theo đó, VinaCapital VN100 ETF có vốn điều lệ 53 tỷ đồng, tương ứng số lượng chứng chỉ quỹ là 5,3 triệu đơn vị. VinaCapital VN100 ETF hoạt động dựa trên chỉ số VN100Index, bao gồm 100 cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa niêm yết trên sàn HOSE.

- ▶ CTD: Thành viên mới trong HĐQT

HĐQT của COTECCONS (HSX: CTD) chấp thuận đơn xin từ nhiệm Thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2017 - 2022 của ông Nguyễn Sỹ Công và ông Trần Quyết Thắng từ ngày 20/06 và 21/06. Ông Công còn đảm nhận vị trí Tổng giám đốc CTD. Đáng chú ý, HĐQT bổ nhiệm 2 thành viên mới là ông Bolat Duisenov và ông Herwig Guido H.Van Hove. (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 15 – 19/6

Lực cầu trên VHM

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua tăng mạnh với giá trị mua ròng lên đến 14,700 tỷ đồng.

Bất động sản, Năng lượng và Nguyên vật liệu được khối ngoại mua mạnh nhất, giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 15,300 tỷ đồng, 93 tỷ đồng và 66 tỷ đồng. Với lĩnh vực Bất động sản và Năng lượng, áp lực mua tập trung chủ yếu trên VHM, VRE, NVL, DXG và PLX trong khi VIC và PDR bị nhóm này bán ròng. Đáng chú ý, khối ngoại mua thỏa thuận lớn với VHM ở mức 201 triệu cổ phiếu. Bên cạnh đó, Nguyên vật liệu cũng thu hút lực cầu ngoại, chủ yếu trên HPG. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu, Tài chính và Công nghiệp chịu áp lực bán mạnh, tập trung trên VNM, MSN, VCB, STB, HDB, VJC và HDG trong khi nhóm này mua ròng CTG và BVH.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á ghi nhận ở giá trị tiêu cực sau 4 tuần liên tiếp thu hút dòng tiền. Cụ thể, các nước như Malaysia, Philippines và Singapre tiếp tục thu hút dòng vốn trong khi Thái Lan và Indonesia bị rút vốn mạnh trong tuần trước.

Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại, ghi nhận ở mức 6 triệu USD, cao gấp đôi tuần trước đó. Cụ thể, VanEck Vietnam ETF, SSIAM VNFIN Lead ETF và VFMVN Diamond ETF thu hút 8.4 triệu USD dòng vốn ngoại trong khi dòng tiền rút khỏi VFMVN30 ETF.

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 Đầu 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

- **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.