

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	868.20	(0.4)	1.8	30.2	(9.7)
GTGD (tỷ đồng)	6,760				
VN30 (điểm, %)	807.61	(0.3)	0.6	27.6	(8.1)

Các chỉ số

	23/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.81	(0.1)	(0.5)	(1.0)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.39	(0.2)	(0.4)	(0.6)	(0.3)
VND/USD (%)	23,211	0.0	0.4	1.5	(0.2)
VND/JPY (%)	21,677	0.1	(0.2)	(2.4)	(1.6)
VND/EUR (%)	26,149	(0.7)	(2.8)	(3.5)	(0.7)
VND/CNY (%)	3,284	(0.1)	(0.6)	1.1	1.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.71	0.0	0.1	(0.1)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	41.05	0.8	23.5	75.7	(32.8)
Vàng (USD/oz, %)	43.42	0.8	23.6	60.6	(34.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
NHH	30.0	NLG	(37.4)
VPI	21.6	PLX	(28.3)
MWG	18.2	VNM	(11.2)
VHM	10.8	SSI	(6.5)
LDG	6.0	PET	(5.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	16.7	VNM	(36.9)
KDC	12.3	BID	(17.7)
NVL	11.0	HSG	(15.9)
DXG	9.2	HPG	(13.9)
VHC	5.4	VIC	(13.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	4.9	Bất động sản	(1.6)
Dịch vụ viễn thông	3.3	Ô tô & phụ tùng	(0.9)
Thiết bị & DV y tế	3.0	Bảo hiểm	(0.7)
Hàng hóa cá nhân	2.5	Dược & sinh học	(0.7)
Truyền thông & giải trí	1.3	Bán lẻ	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Áp lực bán trên nhóm họ Vin
- **Nhật Bản:** Kết quả khảo sát sớm cho thấy mức độ suy thoái kinh tế Nhật Bản giảm nhẹ
- **MCH:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020

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	10.1	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)	(34.7)	20.0	7.9	2.3	(5.7)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	1.8	5.0	6.0	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

Áp lực bán trên nhóm họ Vin

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Sau ba phiên tăng liên tiếp, thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều suy giảm trong phiên giao dịch hôm qua khi áp lực bán xuất hiện trên nhóm cổ phiếu bất động sản như VIC (-2.8%), VHM (-0.8%), VRE (-1.4%), NVL (-1.2%) và NLG (-1.4%).

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 0.35% và đóng cửa ở mức 868.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 448 triệu cổ phiếu, tương đương 6,760 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị ròng 126 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VNM, BID và HSG với giá trị ròng lần lượt là 36 tỷ đồng, 17 tỷ đồng và 15 tỷ đồng.

Một số thành phần của VN30Index giảm hơn 1% như BID (-1.4%), EIB (-1.1%), HPG (-1.1%), SAB (-1.2%) và STB (-1.2%).

Ngược lại, năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ GAS (+1.1%), PVD (+1.9%), PVS (+0.8%) và PLX (+0.5%) khi giá dầu phục hồi và duy trì ở mức cao.

Hơn nữa, dòng tiền đi vào nhóm cổ phiếu chứng khoán với sự đi lên mạnh mẽ của SSI (+5.9%), HCM (+5.2%) và VND (+4.5%).

Tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng khi áp lực bán xuất hiện trong phiên chiều. Đó là tín hiệu cảnh báo về xu hướng tăng ngắn hạn. 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

Nhật Bản: Kết quả khảo sát sớm cho thấy mức độ suy thoái kinh tế Nhật Bản giảm nhẹ

Nền kinh tế Nhật đang đối mặt với đầy thách thức trong quá trình hồi phục sau đại dịch COVID-19 phần nào được kiểm soát tại quốc gia này. Theo báo mới nhất, chỉ báo về sản lượng tổng thể của hoạt động kinh tế của Nhật Bản, bao gồm cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ, tiếp tục ghi nhận ở mức chỉ 37.9, cho thấy tổng thể nền kinh tế vẫn đang tiếp tục đi xuống so với tháng Năm, mặc dù đà giảm đã chậm đi đáng kể nhờ vào các hoạt động kinh tế dần mở cửa trở lại. Đáng chú ý, trong khi sự suy giảm trong lĩnh vực dịch vụ đã chậm lại đáng kể, đạt 42.3 điểm so với chỉ 26.5 điểm trong tháng trước, đà giảm trong lĩnh vực sản xuất trở nên tệ hơn, chỉ ở mức 28.9 so với mức 30.3 trong tháng Năm. (au Jibun Bank, IHS Markit)

- ▶ MCH: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Công ty Cổ phần Hàng tiêu dùng Masan (UpCOM: MCH) lên kế hoạch doanh thu trong khoảng từ 23,000 đến 24,500 tỷ đồng, tăng trưởng 24-33% so với mức thực hiện năm 2019. Lợi nhuận sau thuế phân bổ cho cổ đông của công ty dự kiến dao động từ 4,600 đến 4,900 tỷ đồng, tăng 14-22% n/n. (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

► 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.