

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	859.71	(1.0)	0.8	30.4	(10.5)
GTGD (tỷ đồng)	4,745				
VN30 (điểm, %)	801.62	(0.7)	(0.2)	28.2	(8.8)

Các chỉ số

	24/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.81	(0.0)	(0.5)	(1.0)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.54	0.1	(0.2)	(0.5)	(0.1)
VND/USD (%)	23,203	0.0	0.4	1.7	(0.1)
VND/JPY (%)	21,780	0.0	(0.7)	(2.6)	(2.1)
VND/EUR (%)	26,149	(0.7)	(2.8)	(3.5)	(0.7)
VND/CNY (%)	3,280	0.2	(0.5)	1.8	1.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.70	(0.0)	0.0	(0.1)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.67	(1.7)	19.3	65.2	(35.0)
Vàng (USD/oz, %)	41.98	(1.5)	19.5	54.6	(36.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTF	41.9	PLX	(56.9)
TRC	17.9	FUEVFVND	(52.8)
MWG	6.0	FLC	(13.9)
VHM	5.6	HBC	(6.1)
SSI	4.8	BMP	(4.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	53.3	DBC	(20.2)
PLX	46.4	TRC	(15.9)
NVL	15.3	VHM	(13.4)
HPG	12.8	CII	(8.3)
VCB	12.6	CTD	(7.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng không thiết yếu	0.4	Hàng hóa cá nhân	(6.9)
Dược & sinh học	0.4	Dịch vụ viễn thông	(6.8)
Phần cứng & thiết bị	(0.4)	Thiết bị & DV y tế	(5.6)
Bán lẻ	(0.5)	Khác	(1.9)
Dịch vụ thương mại	(0.6)	Tài chính khác	(1.6)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Áp lực chốt lời ở phiên chiều
- **Việt Nam:** Lợi suất trái phiếu chính phủ ngắn hạn giảm xuống mức thấp lịch sử

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	13.7	2.0	10.0	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

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: KIS, 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 chốt lời ở phiên chiều

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục điều chỉnh trong phiên hôm qua khi MSCI không xem xét nâng hạng cho thị trường chứng khoán Việt Nam lên thị trường mới nổi trong lần đánh giá này.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 0.98%, đóng cửa ở mức 859.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch giảm xuống còn 363 triệu cổ phiếu, tương đương 4,745 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng với giá trị 60 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã FUEVFNVD, PLX và NVL với giá trị ròng lần lượt là 53 tỷ đồng, 46 tỷ đồng và 15 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến xấu với tâm điểm là các mã VCB (-1.5%), BID (-1.0%), HDB (-0.9%), ACB (-0.8%), STB (-3.0%) và VPB (-2.0%).

Ngoài ra, hành động chốt lời đẩy cổ phiếu bất động sản điều chỉnh như VHM (-2.6%), VRE (-1.3%), NLG (-1.6%), DXG (-4.3%), SCR (-5.8%) và ROS (-0.6%).

Bên cạnh đó, HBC giảm sàn sau khi chủ tịch hội đồng quản trị cho biết công ty không có ý định tăng vốn do giá cổ phiếu thấp và phủ nhận thông tin bị thầu tóm trong đại hội cổ đông năm 2020.

Một số thành phần của VN30Index giảm hơn 1% như BVH (-1.2%), MSN (-2.0%), SAB (-2.4%), SBT (-1.0%) và SSI (-2.1%),

Mặc dù giá dầu vẫn duy trì xu hướng tăng nhưng cổ phiếu dầu khí lại có sự điều chỉnh trước áp lực bán, tâm điểm là GAS (-1.8%), PVT (-0.5%), PVD (-2.3%), PVS (-2.3%), PLX (-0.8%) và OIL (-3.4%).

Ngược lại, MBB (+0.2%), PNJ (+1.0%), VIC (+0.5%), VNM (+0.9%) và DHG (+0.2%) đóng cửa trong sắc xanh.

Rủi ro điều chỉnh gia tăng trong ngắn hạn khi áp lực bán liên tục xuất hiện trong phiên chiều. Thêm vào, xu hướng tăng có thể bị đảo ngược. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng chờ phiên bứt phá hoặc các tín hiệu xác nhận khác.

Tin tức

► Việt Nam: Lợi suất trái phiếu chính phủ ngắn hạn giảm xuống mức thấp lịch sử

Theo dữ liệu ghi nhận mới nhất, lợi suất trái phiếu chính phủ trong ngắn hạn giảm xuống mức đáy trong lịch sử do yếu tố thanh khoản dư thừa trong hệ thống ngân hàng, trong khi lợi suất dài hạn giảm nhưng không đáng kể. Cụ thể, tính đến ngày 23 tháng Sáu, lợi suất kỳ hạn 3 tháng và 6 tháng được ghi nhận ở mức 0.69% và 0.72%, lần lượt giảm 12 điểm và 11 điểm so với đầu tháng, trong khi lợi suất 10 năm và 15 năm giảm nhẹ 8 điểm và 1 điểm xuống còn 3.00% và 3.38%. Lý do cho việc lợi suất trái phiếu kỳ hạn ngắn giảm mạnh là từ tình trạng thanh khoản đang quá dư thừa khi mà hệ thống ngân hàng nhận được đến hơn 150 nghìn tỷ đồng kể từ cuối tháng Tư do một loạt các tín phiếu kho bạc kì hạn 91 ngày đáo hạn mà không có bất cứ can thiệp cụ thể nào từ ngân hàng nhà nước. (KIS, Bloomberg)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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 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.