

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	25/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	854.59	(0.6)	(0.5)	23.8	(11.1)
GTGD (tỷ đồng)	4,503				
VN30 (điểm, %)	796.51	(0.6)	(1.3)	22.1	(9.4)

Các chỉ số

	25/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.84	0.0	(0.5)	(1.0)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.43	(0.1)	(0.3)	(0.5)	(0.2)
VND/USD (%)	23,208	(0.0)	0.4	1.7	(0.2)
VND/JPY (%)	21,644	0.1	(0.1)	(1.9)	(1.5)
VND/EUR (%)	26,125	0.1	(2.7)	(2.4)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,279	(0.0)	(0.4)	1.2	1.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	(0.0)	0.0	(0.2)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	37.95	(0.2)	14.1	55.0	(37.8)
Vàng (USD/oz, %)	40.38	0.2	13.7	47.4	(38.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFVN30	19.7	VGC	(89.3)
EIB	7.6	FUEVFVND	(24.3)
CTD	5.0	DBD	(17.1)
CII	4.9	PLX	(9.8)
MWG	3.8	FLC	(8.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KDC	35.7	HPG	(58.5)
FUEVFVND	26.3	VRE	(20.4)
VHM	23.2	MSN	(18.4)
DXG	19.6	VNM	(17.9)
NVL	14.1	BID	(12.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vật liệu	0.8	Bán lẻ	(1.6)
Tài chính khác	0.4	Phần mềm & dịch vụ	(1.5)
Dịch vụ tiêu dùng	0.1	Khác	(1.4)
Truyền thông & giải trí	0.0	Hàng hóa cá nhân	(1.4)
Dịch vụ viễn thông	0.0	Ô tô & phụ tùng	(1.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Dòng tiền đi vào nhóm vật liệu xây dựng
- **Giá dầu:** Giá dầu thô thế giới giảm mạnh do số liệu dự trữ dầu thô của Mỹ xấu hơn dự kiến
- **PNJ:** Kết quả kinh doanh tháng 5 và lũy kế 5T/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

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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Dòng tiền đi vào nhóm vật liệu xây dựng

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên điều chỉnh thứ ba liên tiếp vào ngày hôm qua trong bối cảnh thị trường Mỹ sụt giảm mạnh.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 0.6%, đóng cửa ở mức 854.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tiếp tục suy giảm còn 304 triệu cổ phiếu, tương đương 4,503 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 52 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HPG, VRE và MSN với giá trị ròng lần lượt là 58 tỷ đồng, 20 tỷ đồng và 18 tỷ đồng.

Áp lực bán đẩy cổ phiếu ngân hàng và bất động sản điều chỉnh như VIC (-1.4%), VRE (-1.3%), CTG (-0.4%), VCB (-1.2%), BID (-0.7%), HDB (-2.1%), TCB (-1.5%), EIB (-1.4%), VPB (-1.3%) và MBB (-1.1%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index cũng giảm hơn 1%, như CTD (-6.1%), SBT (-1.6%), PNJ (-1.3%) và MWG (-1.6%).

Sau khi giá dầu giảm mạnh, các mã năng lượng đóng cửa trong sắc đỏ điển hình như GAS (-0.3%), PVT (-0.5%), PVD (-1.9%), PVS (-0.8%), POW (-1.0%) và BSR (-1.4%).

Ngược lại, cổ phiếu vật liệu xây dựng lại tăng mạnh nhờ HSG (+5.1%), HPG (+1.1%) và NKG (+1.9%) do kết quả kinh doanh của nhóm trong quý 2 được dự đoán khả quan. Đặc biệt, tại đại hội cổ đông năm 2020, HPG dự kiến thu nhập sau thuế quý 2 đạt 2,700 tỷ đồng (+32% n/n).

Tâm lý thị trường tiếp tục thận trọng trong ngắn hạn trước áp lực của bên bán. Xu hướng tăng có thể bị đảo ngược khi VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 20 kỳ. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng chờ phiên bứt phá hoặc các tín hiệu xác nhận khác.

Tin tức

- Giá dầu: Giá dầu thô thế giới giảm mạnh do số liệu dự trữ dầu thô của Mỹ xấu hơn dự kiến

Theo cập nhật giá cả gần đây, giá dầu thô thế giới giảm hơn 10% so với mức cao gần đây do dữ liệu về dự trữ dầu thô của Mỹ tăng mạnh cũng như mối lo sợ về đại dịch COVID-19 bùng phát lần hai ở các nền kinh tế lớn. Cụ thể, theo thông tin từ Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ, tồn kho dầu thô của Mỹ trong tuần kết thúc ngày 24/06 tăng 1.4 triệu thùng dầu, cao hơn nhiều so với dự báo của thị trường chỉ 0.3 triệu thùng. Do đó, giá hợp đồng tương lai dầu thô WTI giảm mạnh từ mức cao trong 3 tháng, 41.63 USD trên thùng, trong ngày 23/06 xuống còn chỉ mức thấp 37.31 USD trên thùng vào ngày dữ liệu công bố. (Energy Information Administration, Intercontinental Exchange)

- PNJ: Kết quả kinh doanh tháng 5 và lũy kế 5T/2020

Trong tháng 5, Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (HSX: PNJ) ghi nhận doanh thu thuần đạt 1,019 tỷ đồng (+20% n/n) và LNST đạt 47 tỷ đồng (+22% n/n). Như vậy, lũy kế 5 tháng đầu năm, doanh thu PNJ đạt 6,521 tỷ đồng (-1% n/n) và LNST đạt 364 tỷ đồng (-30% n/n), hoàn thành 45% kế hoạch doanh thu và 44% kế hoạch lợi nhuận năm 2020. Về tăng trưởng doanh thu theo kênh, doanh thu kênh lẻ, vàng miếng và kênh sỉ tháng 5 lần lượt tăng 20%, 42% và 18% so với cùng kỳ năm 2019. (PNJ)

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.