

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	26/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	851.98	(0.3)	(2.0)	22.7	(11.3)
GTGD (tỷ đồng)	3,878				
VN30 (điểm, %)	795.53	(0.1)	(2.4)	23.0	(9.5)

## Các chỉ số

	26/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.73	(0.1)	(0.5)	(1.2)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.37	(0.1)	(0.3)	(0.8)	(0.3)
VND/USD (%)	23,211	(0.0)	0.5	1.8	(0.2)
VND/JPY (%)	21,712	(0.3)	(0.1)	(0.7)	(1.8)
VND/EUR (%)	26,029	0.4	(2.3)	(1.1)	(0.2)
VND/CNY (%)	3,279	(0.1)	(0.3)	1.9	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, %)	39.16	1.1	14.0	73.3	(35.9)
Vàng (USD/oz, %)	41.57	1.3	14.9	57.8	(37.0)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CII	16.6	PLX	(91.3)
E1VFN30	11.7	KOS	(49.8)
VNE	7.7	VPI	(21.6)
STB	5.4	GEX	(20.7)
LDG	5.4	FLC	(14.9)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	106.7	VRE	(29.2)
HPG	44.9	CII	(25.8)
GEX	19.8	VNM	(23.2)
VHM	18.8	HBC	(18.0)
KDC	17.9	CTG	(11.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	2.7	Tài chính khác	(1.4)
Ô tô & phụ tùng	1.5	Hàng hóa cá nhân	(1.4)
Dịch vụ thương mại	1.1	Bảo hiểm	(0.9)
Bán lẻ	0.6	Khác	(0.9)
Dịch vụ tiêu dùng	0.3	Thiết bị & DV y tế	(0.8)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Giai đoạn sideway trong ngắn hạn
- **Giá dầu:** Giá dầu thô thế giới giảm mạnh do số liệu dự trữ dầu thô của Mỹ xấu hơn dự kiến
- **VCB:** Kế hoạch kinh doanh năm 2020

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Dao động trong biên độ hẹp

### 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	13.6	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)	(34.5)	20.0	7.8	2.3	(5.7)	4.1
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	2.0	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

#### Giai đoạn sideway trong ngắn hạn

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục giảm điểm phiên thứ tư liên tiếp vào cuối tuần trước khi áp lực bán xuất hiện vào phiên chiều.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 0.31% và đóng cửa ở mức 851.9 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy yếu còn 289 triệu cổ phiếu, tương đương 3,877 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 28 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã VRE, CII và VNM với giá trị ròng lần lượt là 29 tỷ đồng, 25 tỷ đồng và 23 tỷ đồng.

Ngân hàng và bất động sản có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là VCB (-0.5%), CTG (-0.7%), HDB (-1.4%), STB (-1.3%), VIC (-2.0%), ROS (-1.6%) và VRE (-1.1%).

Áp lực bán cũng đẩy cổ phiếu vật liệu xây dựng suy yếu với sự đi xuống của HSG (-0.4%), HPG (-0.4%) và NKG (-0.8%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30 Index điều chỉnh hơn 1% như BVH (-1.0%), CTD (-1.1%) và SSI (-1.9%).

Ngược lại, VHM (+0.1%), TCB (+0.7%), SAB (+3.0%), REE (+0.3%), NVL (+4.8%), MWG (+0.7%) và FPT (+0.1%) đóng cửa trong sắc xanh.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng không còn chiếm ưu thế do tín hiệu tiêu cực của các chỉ báo dẫn dắt (như Stochastics, RSI và MACD). Giai đoạn sideway đang chi phối khi chỉ số dao động trong biên độ hẹp. 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)

► VCB: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

Vietcombank (HSX: VCB) không đặt chỉ tiêu lợi nhuận 2020 và sẽ thực hiện kế hoạch tài chính theo ý kiến của NHNN. Bên cạnh đó, thu nhập ngoài lãi của VCB sẽ tăng thêm 2% mỗi năm nhờ hợp tác với FWD, tổng lợi ích có thể nhận 10,000 tỷ đồng trong 15 năm. Ngoài ra, quỹ dự phòng bao nợ xấu 16,700 tỷ đồng, dự trù cho phương án tỷ lệ nợ xấu khoảng 1,5%. (ndh.vn)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

#### Dao động trong biên độ hẹp

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Áp lực bán ở phiên chiều làm VNIndex điều chỉnh bốn phiên liên tiếp. Bên cạnh đó, tâm lý thị trường cũng đang trở nên thận trọng.

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

Trong trung hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi đường MA50 vẫn hướng lên. Bên cạnh đó, đường MA20 cắt lên MA50 cũng là một tín hiệu quan trọng.

Trong ngắn hạn, các tín hiệu đang không đồng nhất khi nhóm chỉ báo dẫn dắt cho tín hiệu cảnh báo về xu hướng. Theo đó, Stochastic đóng cửa dưới đường tín hiệu trong khi  $-DI$  nằm trên đường  $+DI$  với sự đi xuống của ADX. Điều này hàm ý xấu về thị trường.

Tuy nhiên, xu hướng điều chỉnh vẫn chưa được xác nhận khi chỉ số vẫn nằm trên vùng đáy ngắn hạn đầu tháng 06/2020 vùng 830 điểm. Hơn nữa, chỉ số đang di chuyển trong phạm vi hẹp vùng 930-880 điểm. Do đó, xu hướng ngắn hạn đang nghiêng về giai đoạn sideway.

Ở chiều tăng, vùng 880-900 điểm là vùng kháng cự quan trọng trong ngắn hạn, vùng này trùng với đường MA200. Ở chiều ngược lại, ngưỡng 830 điểm là ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn.

→ Trong ngắn hạn, xu hướng vẫn chưa thật sự rõ ràng. Tín hiệu phá vỡ hướng lên hoặc hướng xuống sẽ xác nhận xu hướng mới.

► **Chiến lược đầu tư:** Chờ tín hiệu mới

Rủi ro điều chỉnh đang gia tăng khi áp lực bán vẫn còn xuất hiện. Vì thế, nhà đầu tư cần giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục, đứng ngoài thị trường và chờ đợi những tín hiệu xác nhận rõ ràng hơn về xu hướng.

## 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
03/07/2020	SCA	CTCP Nông nghiệp Sông Con	UPCoM	20.8	2,076,000	10,000
01/07/2020	VFS	CTCP Chứng khoán Nhất Việt	UPCoM	410.0	41,000,000	10,300
29/06/2020	LMH	CTCP Landmark Holding	UPCoM	256.3	25,629,995	700
29/06/2020	MA1	CTCP Thiết bị	UPCoM	52.9	5,289,715	31,000

► **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
23/07/2020		CTCP Vĩnh Sơn	1,150.0	4,588,500	201,042	Đấu giá cả lô
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

- **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.