

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	30/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	825.11	(0.5)	(4.6)	24.5	(14.1)
GTGD (tỷ đồng)	4,851				
VN30 (điểm, %)	770.53	(0.6)	(4.4)	26.2	(12.3)

Các chỉ số

	30/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.81	0.1	(0.3)	(1.2)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.43	0.1	(0.3)	(0.9)	(0.2)
VND/USD (%)	23,206	(0.0)	0.3	1.9	(0.1)
VND/JPY (%)	21,529	0.1	0.4	2.0	(0.9)
VND/EUR (%)	26,082	(0.1)	(0.7)	(0.0)	(0.4)
VND/CNY (%)	3,279	(0.1)	(0.5)	1.7	1.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.63	0.0	(0.0)	(0.1)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	39.12	(1.5)	10.2	91.0	(35.9)
Vàng (USD/oz, %)	41.06	(1.6)	16.2	80.6	(37.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SRC	60.8	FUEVFNVD	(31.6)
DIG	9.8	FLC	(19.8)
STB	9.3	HPG	(18.1)
MWG	7.8	HRC	(13.5)
E1VFN30	6.6	MBB	(12.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	106.3	PDR	(26.1)
FUEVFNVD	32.7	VCB	(22.5)
VHM	21.0	VRE	(19.8)
NVL	18.4	VIC	(16.9)
VNM	3.9	GAS	(13.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.3	Thiết bị & DV y tế	(6.5)
Dịch vụ thương mại	4.2	Khác	(2.8)
Dịch vụ tiêu dùng	1.5	Ngân hàng	(1.4)
Dược & sinh học	1.1	Ô tô & phụ tùng	(1.4)
Hàng hóa cá nhân	0.9	Hàng hóa vốn	(1.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn?
- **Việt Nam:** Nhu cầu tiêu thụ thị trường nước ngoài hồi phục giúp sản xuất công nghiệp tăng mạnh
- **MSN:** Kế hoạch kinh doanh 2020
- **CTD:** Kế hoạch kinh doanh 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	13.2	1.9	9.7	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	11.9	1.7	8.4	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	(5.6)	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

Xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn?

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Mặc dù phục hồi vào phiên sáng, nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam lại ghi nhận phiên điều chỉnh thứ ba liên tiếp khi nhà đầu tư lo lắng về sức khỏe của nền kinh tế sau khi tăng trưởng GDP ghi nhận ở mức thấp trong quý 2/2020.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.51% đóng cửa ở mức 825.1 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy yếu còn 353 triệu cổ phiếu, tương đương 4,851 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 31 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã PDR, VCB và VRE với giá trị ròng lần lượt là 26 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 19 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến xấu với tâm điểm là các cổ phiếu CTG (-1.6%), VCB (-1.5%), BID (-1.6%), MBB (-1.5%), STB (-1.8%), VPB (-2.6%) và EIB (-1.1%).

22 trong số 30 thành phần của VN30Index đóng cửa trong sắc đỏ. Trong đó, NVL (-1.1%), SAB (-2.1%) và SBT (-3.9%) điều chỉnh hơn 1%. Bất chấp thông tin tích cực từ đại hội cổ đông 2020 nhưng MSN vẫn giảm 1.8%.

Bất chấp sự phục hồi của giá dầu, một vài cổ phiếu dầu khi giảm mạnh trước áp lực bán như GAS (-1.0%), PVD (-1.2%), PVS (-0.8%) và POW (-1.0%).

Ngược lại, HDB (+0.4%), HPG (+0.5%), VHM (+2.0%), VJC (+1.1%) và VNM (+0.7%) có diễn biến tốt hơn thị trường chung.

Tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng khi VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ phiên thứ 2 liên tiếp. Bên cạnh đó, áp lực bán cũng đẩy rủi ro gia tăng trong ngắn hạn. Vì thế, nhà đầu tư cần giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và đứng ngoài quan sát.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Nhu cầu tiêu thụ thị trường nước ngoài hồi phục giúp sản xuất công nghiệp tăng mạnh

Có thể thấy, tình hình sản xuất kinh doanh trong tháng Sáu cải thiện rõ rệt nhờ vào mức tăng trưởng ấn tượng ở một số lĩnh vực sản xuất liên quan xuất khẩu. Cụ thể, theo dữ liệu mới nhất từ GSO, chỉ số IIP trong tháng Sáu tăng mạnh ở mức 6.99% n/n sau 2 tháng sụt giảm mạnh liên tiếp. Ngành sản xuất và chế biến đóng góp nhiều nhất cho mức tăng trưởng trên, khi chính ngành này tăng vọt 10.26% n/n so với mức -2.44% n/n trong tháng Tư và -11.31% n/n trong tháng Ba. Đáng chú ý nhất, sản xuất máy vi tính, điện thoại và linh kiện điện tử tăng mạnh 21.66% n/n, là do tăng tốc trong sản xuất điện thoại di động và linh kiện điện thoại. (KIS, GSO)

- ▶ MSN: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

MSN: MSN lên kế hoạch doanh thu dao động từ 75,000 đến 85,000 tỷ đồng nhờ hợp nhất VCM. Bên cạnh đó, Công ty hợp nhất CrownX có thể đạt doanh thu từ 200,000 tỷ đồng đến 250,000 tỷ đồng với mạng lưới trên 10,000 cửa hàng và 20,000 cửa hàng nhượng quyền. Ngoài ra, MSN có kế hoạch mua thêm 15% cổ phần CrownX trong năm 2020. (ndh.vn)

- ▶ CTD: Kế hoạch kinh doanh năm 2020

CTD: HĐQT trình kế hoạch kinh doanh năm 2020 với doanh thu 16,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ là 600 tỷ đồng, lần lượt giảm 33% và 16% n/n. (ndh.vn)

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDDT	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

► 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 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.