

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	03/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	847.61	0.6	(3.8)	20.8	(11.8)
GTGD (tỷ đồng)	3,493				
VN30 (điểm, %)	789.87	0.5	(4.2)	21.7	(10.1)

Các chỉ số

	03/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.72	(0.0)	(0.2)	(1.6)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.32	(0.0)	(0.3)	(1.3)	(0.4)
VND/USD (%)	23,201	0.0	0.3	1.5	(0.1)
VND/JPY (%)	21,586	0.0	(1.0)	0.7	(1.2)
VND/EUR (%)	26,067	0.1	(0.2)	(2.1)	(0.3)
VND/CNY (%)	3,283	0.0	(0.4)	1.2	1.4
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	0.0	(0.1)	0.1	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	40.12	(1.3)	7.6	41.6	(34.3)
Vàng (USD/oz, %)	42.64	(1.2)	7.2	25.0	(35.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	43.7	PLX	(112.7)
CTD	16.9	EIB	(28.0)
VNM	5.6	VGC	(4.9)
CTG	4.9	LGC	(4.6)
DXG	3.7	HQC	(4.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	136.2	E1VFN30	(14.5)
VHM	35.6	CTD	(13.8)
HPG	35.2	PVT	(13.0)
VRE	23.6	POW	(12.3)
VNM	11.8	BID	(9.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.8	Dịch vụ viễn thông	(5.6)
Hàng hóa cá nhân	4.9	Phần mềm & dịch vụ	(2.7)
F&B	1.5	Bảo hiểm	(0.8)
Ô tô & phụ tùng	1.2	Dịch vụ tiêu dùng	(0.4)
Dược & sinh học	1.0	Bán lẻ	(0.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Dò dẫm
- **Mỹ:** Con số việc làm của Mỹ tăng bất ngờ trong tháng Sáu

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Mẫu hình falling Wedge

Niềm yết mới & Đầu 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	10.1	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.3	1.7	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	2Q20	3Q20F	4Q20F	2019	2020F	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	4.1	5.0	7.0	4.3	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	1.7	0.6	5.7	5.1	10.4	7.9	1.8
CPI (% n/n. TB)	5.6	2.8	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	23,335	23,300	23,317	23,231	23,304	23,296
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(34.5)	20.0	7.7	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

Dò dẫm

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Chỉ số VNIndex có phiên tăng điểm thứ 2 tuần trước trong một ngày giao dịch im ắng khi nhà đầu tư cân đo đong đếm dữ liệu vĩ mô quý 2 và rủi ro từ làn sóng dịch thứ 2 trên thế giới. Đóng cửa, VNIndex tăng 0.62% lên 847.61 và thanh khoản duy trì ở mức thấp với 203 triệu cp giá trị 3.5 nghìn tỷ.

Chăm sóc sức khỏe, F&B và Dược tăng vượt trội so với thị trường trong khi Bảo hiểm và Bán lẻ giảm điểm.

Nhà đầu tư nước ngoài quay lại mua ròng 158 tỷ đồng trên HSX, tập trung vào PLX (136 tỷ đồng), VHM (36 tỷ đồng) và HPG (35 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối này bán ròng chứng chỉ quỹ VFM VN30 (15 tỷ đồng) và CTD (14 tỷ đồng), cổ phiếu đang được săn đón sau khi các cổ đông lớn tìm được sự đồng thuận về mâu thuẫn trong thời gian qua.

Mặc dù gặp một kháng cự nhỏ ở 850, VNIndex có thể tiếp tục leo cao trong tuần này. Nhà đầu tư có thể gia tăng vị thế ở thời điểm hiện tại nhưng không nên đuổi giá.

Tin tức

► Mỹ: Con số việc làm của Mỹ tăng bất ngờ trong tháng Sáu.

Vào thứ Sáu tuần trước, Bộ Lao Động Mỹ vừa công bố báo cáo việc làm trong tháng Sáu, trong đó số lao động trong các lĩnh vực phi nông nghiệp tăng vọt 4.8 triệu lao động, tăng liên tục trong 2 tháng vừa qua, cao hơn đáng kể so với kỳ vọng của thị trường với dự đoán chỉ tăng 3 triệu lao động. Việc dỡ bỏ quy định cách ly xã hội ở đa số các bang vào đầu tháng Năm đã giúp các hoạt động kinh doanh mở cửa trở lại, đem đến các cơ hội việc làm mới cho người dân Mỹ sau đợt thất nghiệp kỷ lục hơn 20.7 triệu người trong tháng Tư. Hơn thế nữa, ngân hàng trung ương Mỹ Fed đóng vai trò quan trọng trong việc giúp nền kinh tế vượt qua ảnh hưởng nghiêm trọng từ khủng hoảng đại dịch, với việc đưa vào hoạt động chương trình Paycheck Protection Program (PPP) để cung cấp các khoản vay cho các doanh nghiệp Mỹ trả lương người lao động. (U.S. Bureau of Labor Statistics, Bloomberg)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Mẫu hình falling Wedge

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex ghi nhận cây nến đỏ thứ 2 liên tiếp trên đồ thị tuần khi tâm lý nhà đầu tư tiếp tục thận trọng.

► Đồ thị: Chờ phiên bút phá

Xu hướng tăng trung hạn vẫn được duy trì khi đường MA50 hướng lên. Thêm vào, đường MA20 vẫn nằm trên đường MA50, hàm ý về xu hướng phục hồi vẫn còn tiếp tục.

Trong ngắn hạn, tín hiệu từ xu hướng tăng không có sự đồng nhất khi VNIndex tiếp tục cắt xuống và cắt lên đường MA50. Do đó, xu hướng sideways đang chiếm ưu thế trong tuần tới.

Hơn nữa, mẫu hình Falling Wedge được hình thành với khối lượng giảm dần. Mẫu hình này hàm ý về xu hướng tăng ngắn hạn có thể được xác nhận nếu chỉ số vượt được đường xu hướng phía trên, vùng 850-860 điểm. Trong trường hợp này, mục tiêu giá là vùng 920-950 điểm.

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 sideway đang chiếm ưu thế với mẫu hình Falling Wedge hình thành

► Chiến lược đầu tư: Chờ sự phá vỡ mẫu hình Falling Wedge

Sự xuất hiện của tín hiệu phá vỡ mẫu hình Falling Wedge có ý nghĩa quan trọng với xu hướng tăng ngắn hạn. Vì thế, nhà đầu tư nên đứng ngoài ở giai đoạn hiện tại và chờ tín hiệu phá vỡ mẫu hình, xác nhận xu hướng.

Niên 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

► 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
22/07/2020	KSE	CTCP Xuất khẩu Thủy sản Khánh Hòa	14.8	200	32,200	
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.