

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	06/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	861.16	1.6	(2.8)	16.9	(10.4)
GTGD (tỷ đồng)	3,731				
VN30 (điểm, %)	803.46	1.7	(2.8)	17.7	(8.6)

Các chỉ số

	06/07	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 (%)	23,203	(0.0)	0.2	1.1	(0.1)
VND/JPY (%)	21,567	0.1	(0.6)	(0.4)	(1.1)
VND/EUR (%)	26,132	(0.2)	0.6	(2.9)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,300	(0.5)	(0.4)	0.2	0.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.69	0.0	(0.2)	0.0	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	40.77	0.3	3.1	56.3	(33.2)
Vàng (USD/oz, %)	43.40	1.4	2.6	31.3	(34.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	13.3	CII	(19.3)
MBB	5.7	HQC	(8.6)
MWG	5.3	FUEVFNVD	(8.4)
SSI	5.2	PLX	(7.3)
CTD	4.6	STB	(7.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	153.2	VCB	(62.6)
VNM	33.6	HPG	(33.5)
SSI	10.1	CTG	(12.1)
FUEVFNVD	9.2	VIC	(11.8)
PLX	5.1	DHC	(10.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.5	Thiết bị & DV y tế	(4.2)
Tiện ích	2.4	Hàng hóa cá nhân	0.0
Bất động sản	2.3	Phần mềm & dịch vụ	0.0
Bán lẻ	2.2	Dịch vụ thương mại	0.1
F&B	1.8	Ô tô & phụ tùng	0.1

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Xác nhận mẫu hình Falling Wedge
- **Việt Nam:** Dấu hiệu cho thấy FDI tạo đáy vào tháng Sáu
- **VHM:** Phát hành thành công 12,000 tỷ đồng trái phiếu

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 29/6 – 3/7:** Dòng vốn rút khỏi Đông Nam Á

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	13.9	2.0	10.3	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.5	1.8	8.9	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)	(34.7)	19.9	7.8	2.3	(5.6)	4.0
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	1.9	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 mẫu hình Falling Wedge

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục phục hồi trong bối cảnh thị trường tài chính Mỹ đi lên khi số liệu việc làm tốt hơn kỳ vọng.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.6%, đóng cửa ở mức 861.1 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 202 triệu cổ phiếu, tương đương 3,731 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 24 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã VHM với giá trị ròng là 153 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã VIC (+1.3%), VHM (+3.9%), VRE (+2.3%), NVL (+2.9%) và DXG (+1.7%). Trong đó, VHM đã phát hành thành công 12,000 tỷ đồng trái phiếu để tài trợ cho hoạt động kinh doanh.

Các cổ phiếu năng lượng vượt trội so với thị trường chung với sự đi lên từ GAS (+3.0%), PVS (+2.5%), PVT (+1.4%), POW (+3.3%) và BSR (+1.4%) vì giá dầu Brent tăng mạnh trên mức 43 đô la mỗi thùng.

Bên cạnh đó, dòng tiền chảy vào các mã ngân hàng như BID (+2.6%), CTG (+3.4%), TCB (+2.3%), ACB (+2.6%), STB (+5.0%) và VPB (+3.3%) khi nhà đầu tư dự kiến kết quả kinh doanh trong nửa cuối năm 2020 của nhóm sẽ phục hồi.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index tăng hơn 2%, chẳng hạn như MWG (+2.2%), SAB (+3.1%), SSI (+2.9%) và VNM (+2.1%).

Falling Wedge đã được xác nhận khi VNIndex đóng cửa trên đường xu hướng của mẫu hình, vùng 850-860 điểm. Tín hiệu xác nhận về xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn tiếp tục. Do đó, các nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Dấu hiệu cho thấy FDI tạo đáy vào tháng Sáu

Theo dữ liệu kinh tế vĩ mô của Việt Nam cho thấy nền kinh tế đang trong quá trình hồi phục đáng kinh ngạc vào cuối quý 2, các con số về FDI cũng cho thấy các dấu hiệu sớm về việc có thể phục hồi trong thời gian sắp tới. Tính đến ngày 20/06, FDI đăng ký hồi phục phần nào khi ghi nhận đạt 1.79 tỷ USD so với chỉ 1.55 tỷ USD trong tháng 5, ghi nhận mức tăng tích cực 1.33% n/n kể từ tháng 1. Trong khi đó, các nhà đầu tư ngoại đang bắt đầu đẩy mạnh giải ngân đầu tư trong thời điểm điều kiện kinh tế cải thiện đáng kể so với các tháng trước, khi FDI giải ngân đạt tới 1.95 tỷ USD trong tháng. (KIS, MPI)

- ▶ VHM: Phát hành thành công 12,000 tỷ đồng trái phiếu

Theo Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, Vinhomes (HSX: VHM) đã phát hành 12,000 tỷ đồng trái phiếu, chia thành 2 khoản 6,530 tỷ đồng và 5,470 tỷ đồng với 2 mức kỳ hạn lần lượt là 18 tháng và 36 tháng. Tất cả đều là trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và xác lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp của công ty. Đáng chú ý, trái phiếu được đảm bảo bằng cổ phần của VinGroup (HSX: VIC) và Vincom Retail (HSX: VRE). (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 29/6 – 3/7

Dòng vốn rút khỏi Đông Nam Á

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán tiếp tục chi phối trên thị trường, nhưng ở mức thấp. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 100 tỷ đồng, giảm 2 lần so với tuần trước đó.

Năng lượng và Nguyên vật liệu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất, giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 265 tỷ đồng và 103 tỷ đồng. Cụ thể, 2 lĩnh vực này được dẫn dắt bởi lực cầu trên PLX và HPG. Bên cạnh đó, Bất động sản tiếp tục thu hút lực cầu ngoại, tập trung trên VHM, NVL, NLG, và HPX, mặc dù VIC bị bán ròng mạnh. Ở chiều ngược lại, Tài chính và DV tiện ích chịu áp lực bán mạnh từ khối ngoại, chủ yếu trên VCB, HDB, BID, SSI, POW, và GAS. Ngoài ra, Tiêu dùng thiết yếu tiếp tục bị áp lực bán chi phối, tập trung trên DBC trong khi MSN được nhóm này mua ròng mạnh.

- Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn vào Đông Nam Á ghi nhận ở giá trị tiêu cực trong tuần trước, ở mức 25 triệu USD, cao nhất trong 4 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn thoát khỏi Malaysia và Singapre là nguyên nhân chính, đặc biệt là Singapore khi nước này ghi nhận dòng tiền tiêu cực sau 2 tháng thu hút dòng vốn ngoại. Bên cạnh đó, Thái Lan tiếp tục bị rút vốn trong tuần trước.

Tuy nhiên, Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại, ghi nhận ở mức 1.3 triệu USD. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF và Premia MSCI Vietnam là nhân tố chính khi hai quỹ này thu hút 2.7 triệu USD dòng vốn ngoại trong khi VFMVN30 ETF bị rút ròng trong tuần trước.

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
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	

- **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.