

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	863.42	0.3	(2.6)	15.6	(10.2)
GTGD (tỷ đồng)	5,639				
VN30 (điểm, %)	805.68	0.3	(2.5)	16.2	(8.3)

Các chỉ số

	07/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.86	0.1	(0.2)	(1.6)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.50	0.2	(0.1)	(1.2)	(0.2)
VND/USD (%)	23,195	(0.0)	0.2	1.2	(0.1)
VND/JPY (%)	21,523	0.3	(0.4)	0.2	(0.9)
VND/EUR (%)	26,275	(0.5)	0.1	(3.5)	(1.1)
VND/CNY (%)	3,301	0.1	(0.4)	0.9	0.8
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	(0.0)	(0.2)	(0.0)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	39.99	(1.6)	1.1	69.2	(34.5)
Vàng (USD/oz, %)	42.55	(1.3)	0.6	33.5	(35.5)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VGC	262.5	GEX	(96.9)
CTG	25.0	FLC	(71.4)
HPG	13.9	PLX	(63.8)
CAV	12.7	CTF	(41.9)
HMC	12.0	FPT	(19.3)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	87.3	HDG	(28.0)
VRE	37.7	VCB	(17.1)
HPG	17.8	GAS	(13.4)
VHM	17.4	DHC	(11.6)
CTG	15.9	DBC	(11.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vật liệu	1.6	Dịch vụ viễn thông	(6.3)
Phần cứng & thiết bị	1.4	Khác	(1.9)
Dịch vụ thương mại	0.7	Thiết bị & DV y tế	(1.7)
Vận tải	0.6	Truyền thông & giải trí	(0.7)
Ngân hàng	0.6	Dịch vụ tiêu dùng	(0.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Falling Wedge
- **Việt Nam:** Chính phủ đẩy mạnh phát hành trái phiếu dài hạn
- **HPG:** Sản lượng thép tăng mạnh

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	14.0	2.0	10.4	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.6	1.8	9.0	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

Phục hồi thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Phục hồi thận trọng

Mặc dù thị trường tài chính châu Á đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tiếp tục tăng phiên thứ ba liên tiếp nhờ lực cầu cao đầu phiên.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.26%, đóng cửa ở mức 863.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 324 triệu cổ phiếu, tương đương 5,639 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 58 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này tập trung mua vào các mã PLX, VRE và HPG với giá trị ròng lần lượt là 87 tỷ đồng, 37 tỷ đồng và 17 tỷ đồng.

Ngân hàng dẫn dắt xu hướng thị trường với các mã CTG (+1.7%), VCB (+0.6%), BID (+1.2%), ACB (+0.4%) và MBB (+0.6%).

Hơn nữa, cổ phiếu vật liệu xây dựng có diễn biến tốt hơn thị trường như HPG (+2.7%) và NKG (+1.8%) sau kết quả kinh doanh tích cực của HPG trong 6 tháng đầu năm. Cụ thể, doanh số bán các sản phẩm thép xây dựng của HPG đạt hơn 252.000 tấn trong tháng 6 (+35.6% n/n).

Hơn nữa, một số thành phần của VN30Index tăng hơn 1%, như CTD (+1.9%), FPT (+1.3%), VRE (+1.2%) và SAB (+2.5%).

Ngược lại, áp lực bán làm một số cổ phiếu vốn hóa lớn giảm mạnh như MSN (-1.0%), POW (-0.9%), ROS (-1.3%), STB (-0.8%) và VPB (-1.3%).

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng vẫn còn khi VNIndex đóng cửa trên đường xu hướng của mẫu Falling Wedge. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt

Tin tức

► Việt Nam: Chính phủ đẩy mạnh phát hành trái phiếu dài hạn

Thời điểm hiện tại được cho là lý tưởng để chính phủ đẩy nhanh phát hành trái phiếu khi mà lợi suất trái phiếu trên thị trường thứ cấp đang được giao dịch ở mức khá thấp. Theo dữ liệu mới nhất từ HNX, trong tháng vừa qua, Kho bạc Nhà nước Việt Nam đã chào thầu hơn 36.50 nghìn tỷ đồng trái phiếu chính phủ, tăng 40.38% t/t, kết quả đấu thầu thành công đạt 32.59 nghìn tỷ đồng, tăng mạnh 77.21% t/t. Trong khi tỷ lệ phát hành thành công đạt mức cao ấn tượng 89.30% cũng như khối lượng trái phiếu phát hành tăng vọt, lợi suất trúng thầu ghi nhận chỉ tăng nhẹ, trong đó lợi suất ghi nhận ở kỳ hạn 10 năm, 15 năm, và 20 năm tăng 23 điểm cơ bản (đcb), 13.5 đcb, và 0.5 bps, trong khi lợi suất kỳ hạn 5 năm giảm 25.5 đcb. Những thông tin trên cho thấy tại thời điểm hiện tại các nhà đầu tư đang đẩy mạnh đầu tư vào trái phiếu chính phủ. (KIS, HNX)

► HPG: Sản lượng thép tăng mạnh

HPG: Tháng 6/2020, sản lượng bán hàng thép xây dựng các loại của Hòa Phát đạt hơn 252,000 tấn, tăng 35,6% so với tháng 6 năm 2019. Trong đó, xuất khẩu thép xây dựng thành phẩm đạt 39,508 tấn, tăng 2.6 lần so với cùng kỳ. (HPG)

Niềm 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.