

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	08/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	864.50	0.1	(3.9)	15.6	(10.0)
GTGD (tỷ đồng)	4,252				
VN30 (điểm, %)	805.06	(0.1)	(4.0)	16.5	(8.4)

Các chỉ số

	08/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.84	(0.0)	(0.2)	(1.6)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.45	(0.1)	(0.2)	(1.3)	(0.2)
VND/USD (%)	23,192	(0.0)	0.2	1.4	(0.1)
VND/JPY (%)	21,556	0.0	(0.6)	0.3	(1.1)
VND/EUR (%)	26,140	0.5	0.6	(2.3)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,305	0.0	(0.6)	0.8	0.7

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.65	0.0	(0.2)	(0.1)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	40.56	(0.1)	6.2	61.7	(33.6)
Vàng (USD/oz, %)	43.08	0.0	5.6	31.2	(34.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GTN	16.0	EIB	(170.4)
TRC	9.9	DHC	(101.1)
HPG	6.0	FPT	(10.9)
REE	5.9	HDG	(7.8)
VHM	5.6	CTD	(7.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KDC	14.5	DHC	(182.7)
PLX	7.8	HPG	(87.3)
VRE	5.3	VCB	(14.4)
VNM	2.8	PHR	(11.8)
PDR	2.7	TRC	(10.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	1.3	Phần mềm & dịch vụ	(2.9)
Ô tô & phụ tùng	1.3	Truyền thông & giải trí	(0.9)
Dịch vụ thương mại	1.3	Dịch vụ tiêu dùng	(0.6)
Thiết bị & DV y tế	1.1	Vật liệu	(0.3)
Hàng hóa vốn	1.0	Bất động sản	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tâm lý thị trường thận trọng
- **Việt Nam:** Các lĩnh vực sản xuất liên quan xuất khẩu thúc đẩy tăng trưởng công nghiệp

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	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

Tâm lý thị trường thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng thứ tư liên tiếp vào ngày hôm qua khi dòng tiền chảy vào SAB (+4.3%).

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 0.13%, đóng cửa ở mức 864.5 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 232 triệu cổ phiếu, tương đương 4,251 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng trở lại với giá trị là 313 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh DHC với giá trị ròng là 182 tỷ đồng.

Ngành tài chính dẫn dắt thị trường nhờ các mã SSI (+1.0%), HCM (+1.8%), VPB (+0.9%), STB (+0.4%), MBB (+0.3%), ACB (+0.8%), HDB (+0.2%) và CTG (+0.9%).

Ngoài ra, một số thành phần của VN30Index có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung như CTD (+0.5%), FPT (+0.5%), GAS (+0.6%), SBT (+0.7%) và REE (+0.4%).

Ngược lại, áp lực bán đẩy một số cổ phiếu vốn hóa lớn điều chỉnh như HPG (-1.0%), EIB (-0.8%), TCB (-0.7%), VHM (-0.5%), và VJC (-0.6%).

Bên cạnh đó, cổ phiếu bất động sản đóng cửa trong sắc đỏ với tâm điểm là VIC (-0.2%), VHM (-0.5%), NVL (-0.3%), NLG (-0.8%) và FLC (-3.2%).

Mặc dù tâm lý thị trường thận trọng, nhưng xu hướng tăng vẫn còn trong ngắn hạn khi mô hình Falling Wedge được xác nhận. 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: Các lĩnh vực sản xuất liên quan xuất khẩu thúc đẩy tăng trưởng công nghiệp

Trong tháng 6, tăng trưởng trong ngành sản xuất công nghiệp tốt hơn dự đoán của chúng tôi khi một số các lĩnh vực chủ đạo tăng mạnh mẽ thậm chí lớn hơn mức trước khủng hoảng đại dịch. Dường như áp lực từ nhu cầu toàn cầu suy giảm đã giảm bớt đi phần nào khi mà các lĩnh vực sản xuất phục vụ xuất khẩu hồi phục mạnh mẽ. Cụ thể, chỉ số sản xuất công nghiệp IIP tăng ngược trở lại mức 6.99% n/n sau khi lao dốc vào tháng Tư và phục hồi nhẹ trong tháng Năm nhờ vào tăng trưởng ấn tượng trong một số ngành như dệt may và sản xuất máy tính, điện thoại, linh kiện. (KIS, GSO)

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.