

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	09/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	876.46	1.4	(2.6)	15.3	(8.8)
GTGD (tỷ đồng)	5,161				
VN30 (điểm, %)	817.08	1.5	(2.4)	17.1	(7.1)

Các chỉ số

	09/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.83	(0.0)	(0.1)	(1.3)	(0.6)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.48	0.1	(0.2)	(0.8)	(0.2)
VND/USD (%)	23,190	(0.0)	0.1	1.5	(0.1)
VND/JPY (%)	21,609	0.0	(0.3)	0.3	(1.3)
VND/EUR (%)	26,140	0.5	0.6	(2.3)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,319	(0.3)	(1.2)	0.6	0.3
	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, %)	40.71	(0.5)	4.5	78.9	(33.3)
Vàng (USD/oz, %)	43.27	(0.0)	5.1	37.5	(34.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDG	38.2	CTD	(11.3)
TRC	22.2	KDC	(4.8)
VNM	17.4	PNJ	(3.8)
FPT	17.3	SSI	(3.3)
VPB	16.4	GEX	(3.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	33.8	HDG	(42.9)
BID	16.7	HPG	(28.6)
MSN	10.0	VCB	(25.2)
MBB	8.1	TRC	(22.2)
VRE	7.8	SAB	(21.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	4.4	Dịch vụ tiêu dùng	(0.2)
Truyền thông & giải trí	3.8		
Tiện ích	2.4		
F&B	2.2		
Hàng hóa vốn	2.1		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** SAB dẫn dắt thị trường
- **Việt Nam:** Những điểm sáng của dòng vốn FDI

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	14.2	2.0	10.5	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.8	1.8	9.1	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

SAB dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tăng trưởng phiên thứ năm liên tiếp nhờ vào SAB (+6,2%). Cụ thể, cổ đông nhà nước của SAB đã lên kế hoạch thoái 231 triệu cổ phiếu tương đương 36% cổ phần trong năm nay.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.38%, đóng cửa ở mức 876.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch ghi nhận ở mức 300 triệu cổ phiếu, tương đương 5,116 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 162 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HDG, HPG và VCB với giá trị lần lượt là 42 tỷ đồng, 28 tỷ đồng và 25 tỷ đồng.

Ngành ngân hàng dẫn dắt thị trường với điểm sáng là các mã CTG (+1.9%), VCB (+0.7%), BID (+2.6%), HDB (+4.4%), TCB (+4.2%), ACB (+1.7%), MBB (+1.7%), STB (+2.6%) và VPB (+4.3%).

Giá dầu duy trì ở mức cao thúc đẩy cổ phiếu năng lượng có diễn biến vượt trội với các mã GAS (+3.2%), PVD (+2.9%), PVS (+1.6%), POW (+1.2%) và BSR (+4.3%).

Bên cạnh đó, một số thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như PNJ (+2.3%), SBT (+1.0%), ROS (+1.6%), BVH (+1.1%) và FPT (+1.3%).

Ngược lại, CTD (-0.8%), NT2 (-0.2%) và PHR (-0.6%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường đã trở nên lạc quan khi dòng tiền chảy vào các mã vốn hóa lớn. Bên cạnh đó, 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: Những điểm sáng của dòng vốn FDI

Trong quý 2, dữ liệu ghi nhận cho thấy các lĩnh vực kinh tế có mức tăng trưởng tốt sau khủng hoảng tiếp tục hấp dẫn các nhà đầu tư ngoại ngay cả khi gặp khó khăn trong việc nhập cảnh quốc tế. Tính trong quý 2/2020, số FDI đăng ký ghi nhận mức giảm -7.11% n/n tương đương 7.12 tỷ USD, trong khi con số giải ngân giảm nhẹ 3.61% n/n đạt mức 4.8 tỷ USD. Điểm nổi bật trong quý 2 là sự phục hồi mạnh mẽ trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp giúp thúc đẩy nguồn vốn ngoại vào lĩnh vực này tăng đáng kể. Cụ thể, FDI đăng ký vào ngành sản xuất chế biến, tăng gần như gấp đôi so với trong quý trước, đạt mức 5.28 tỷ USD và chiếm 74% trên tổng FDI đăng ký. Trong khi đó, dòng vốn FDI vào ngành bất động sản bắt đầu tăng tốc trong cuối quý 2 sau khi giảm sâu trong quý 1, ghi nhận mức 0.59 tỷ USD. Hướng đến quý 3/2020, sự phục hồi mạnh trong hoạt động kinh tế sẽ tạo nền vững chắc để thu hút dòng vốn ngoại chảy vào nền kinh tế, đặc biệt trong các lĩnh vực tăng trưởng tốt như sản xuất chế biến, bất động sản, và bán lẻ. (KIS, MPI)

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.