

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	10/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	871.21	(0.6)	(3.2)	14.9	(9.3)
GTGD (tỷ đồng)	4,777				
VN30 (điểm, %)	809.02	(1.0)	(3.6)	16.3	(8.0)

Các chỉ số

	10/07	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 (%)	23,182	0.0	0.0	1.1	(0.0)
VND/JPY (%)	21,720	(0.4)	(0.4)	(0.5)	(1.8)
VND/EUR (%)	26,140	0.5	0.6	(2.3)	(0.6)
VND/CNY (%)	3,310	0.2	(0.8)	0.6	0.5

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.57	(0.0)	(0.2)	(0.1)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	38.63	(2.5)	(2.4)	69.7	(36.7)
Vàng (USD/oz, %)	41.41	(2.2)	(0.8)	31.5	(37.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MWG	11.0	HMC	(11.6)
DIG	8.3	DHC	(10.0)
CII	4.3	VHM	(9.0)
FPT	4.1	HPG	(7.3)
CTG	3.6	GEX	(4.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	26.3	HPG	(51.7)
BID	15.3	VCB	(41.4)
PLX	7.4	SSI	(33.7)
KDC	5.8	VHM	(26.4)
LIX	5.3	SAB	(19.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	1.2	Thiết bị & DV y tế	(1.3)
Tài chính khác	0.7	Dịch vụ tiêu dùng	(1.1)
Ô tô & phụ tùng	0.4	Ngân hàng	(1.1)
Vận tải	0.3	Dược & sinh học	(1.0)
Khác	0.2	Vật liệu	(0.9)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Bất ngờ điều chỉnh
- **Việt Nam:** Tác động của đại dịch COVID-19 đến lao động Việt Nam

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Lợi thế về giá hay sự chắc chắn

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	14.1	2.0	10.4	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.7	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

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Bất ngờ điều chỉnh

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống khi đón nhận thông tin vĩ mô tiêu cực. Theo đó, thị trường lao động Việt Nam đang có những tín hiệu xấu khi tỷ lệ thất nghiệp ở mức cao nhất trong 10 năm.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.6% để đóng cửa ở mức 871.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 283 triệu cổ phiếu, tương đương 4,777 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 HPG, VCB và SSI với giá trị ròng lần lượt là 51 tỷ đồng, 41 tỷ đồng và 33 tỷ đồng.

Hành động chốt lời đẩy ngành ngân hàng đi xuống với tâm điểm là các mã CTG (-1.2%), VCB (-1.1%), HDB (-2.0%), TCB (-2.4%), ACB (-1.2%), MBB (-1.1%), STB (-2.1%) và VPB (-0.9%).

Với sự điều chỉnh của giá dầu nhóm cổ phiếu năng lượng có diễn biến kém tích cực với sự đi xuống của GAS (-1.2%), PVD (-1.9%), PVS (-0.8%), BSR (-2.7%) và OIL (-1.2%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào nhóm cổ phiếu ngành chứng khoán với sự đi lên của SSI (+0.6%) và HCM (+0.3%).

Hơn nữa, HAG (+1.0%), BVH (+0.3%), VIC (+0.4%), TCH (+1.9%), KDH (+0.6%) và SAB (+0.5%) đóng cửa trong sắc xanh.

Mặc dù ghi nhận phiên điều chỉnh nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn khi mô hình Falling Wedge được xác nhận. Do đó, nhà đầu tư vẫn có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt

Tin tức

► Việt Nam: Tác động của đại dịch COVID-19 đến lao động Việt Nam

Mặc dù đại dịch COVID-19 chỉ tồn tại trong thời gian ngắn trong tháng 4 tại Việt Nam, ảnh hưởng kinh tế của nó đến người lao động, là thành phần dễ tổn thương nhất trong nền kinh tế, là không thể đo đếm. Theo báo cáo mới nhất về tình hình lao động trong nửa đầu năm 2020 từ Tổng cục Thống kê, tính đến hết tháng 6, khoảng 30.8 triệu người trong độ tuổi lao động bị tác động tiêu cực bởi đại dịch, trong đó bao gồm những người mất việc, giảm giờ lao động, và đặc biệt là khoảng 57.3% trên tổng số (17.6 triệu người) ghi nhận mức thu nhập giảm. Ngành dịch vụ bị tác động nặng nề nhất khi 72% số lao động trong ngành này bị tổn thương, trong khi gần 68% số lao động trong ngành sản xuất chế biến bị ảnh hưởng. Bên cạnh đó, khoảng 25.1% lực lượng lao động trong ngành nông, lâm, và ngư nghiệp bị tác động. (GSO)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Lợi thế về giá hay sự chắc chắn

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex phục hồi trong tuần trước và có khuynh hướng kiểm định lại ngưỡng 900 điểm khi breakout được xác nhận trên mẫu hình Falling Wedge.

► Đồ thị: Phản ứng tại MA200 (900 điểm)

Đáng chú ý, hệ thống 2 đường MA (MA20 và MA50) đã từ chối xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn.

Bên cạnh đó, breakout đã được xác nhận trên mẫu hình Falling Wedge với mục tiêu giá là vùng 920-950 điểm.

Tuy nhiên, ngưỡng MA200 (vùng 900 điểm) duy trì vai trò là ngưỡng kháng cự quan trọng. Ngoài ra, MA20 (vùng 850 điểm) là ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn.

MA200 và MA50 đang hội tụ và VNIndex duy trì dao động giữa hai đường MA này, xu hướng dài hạn vẫn chưa rõ ràng.

→ Mặc dù breakout xuất hiện trên mẫu hình Falling Wedge, sự tiếp tục của xu hướng tăng vẫn chưa hoàn toàn được xác nhận khi ngưỡng 900 điểm chưa bị phá vỡ.

► Chiến lược đầu tư: Lợi thế về giá hay sự chắc chắn

VNIndex có khuynh hướng kiểm định lại ngưỡng 900 điểm khi breakout được xác nhận trên mẫu hình Falling Wedge. Do vậy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỉ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt để có lợi thế về giá ở thời điểm hiện tại hoặc chờ tín hiệu breakout tin cậy tại vùng 900 điểm để có được tín hiệu tin cậy nhất.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niềm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
14/07/2020	DKC	CTCP Chợ Lạng Sơn	UPCoM	22.9	2,288,540	11,100

► 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	
22/07/2020	SMA	CTCP Thiết bị Phụ tùng Sài Gòn	190.2	482,856	16,700	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua

■ 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.