

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	13/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	868.72	(0.3)	0.6	13.4	(9.6)
GTGD (tỷ đồng)	4,777				
VN30 (điểm, %)	806.17	(0.4)	(0.2)	14.1	(8.3)

Các chỉ số

	13/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.67	(0.0)	(0.3)	(1.5)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.26	(0.1)	(0.4)	(1.1)	(0.4)
VND/USD (%)	23,181	(0.0)	0.2	1.1	(0.0)
VND/JPY (%)	21,645	0.1	(0.1)	0.5	(1.5)
VND/EUR (%)	26,289	(0.6)	(0.6)	(2.5)	(1.2)
VND/CNY (%)	3,311	(0.0)	(1.1)	0.4	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.64	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	39.81	(1.8)	9.8	77.6	(34.8)
Vàng (USD/oz, %)	42.59	(1.5)	10.0	34.2	(35.5)

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	%
Dịch vụ thương mại	2.3	Dịch vụ viễn thông	(6.2)
Phần cứng & thiết bị	1.5	Hàng hóa cá nhân	(2.2)
Hàng hóa vốn	0.8	Truyền thông & giải trí	(1.3)
Dược & sinh học	0.6	Thiết bị & DV y tế	(1.1)
Tiện ích	0.5	F&B	(1.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Đóng cửa trong sắc đỏ
- **Việt Nam:** Giá xăng nội địa giữ ổn định trong đợt điều chỉnh mới nhất
- **FPT:** SCIC đấu giá 46 triệu cổ phiếu FPT

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 06 – 10/7:** Ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ tám liên tiếp

Niềm yết mới & Đấu 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	12.7	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)	(33.7)	18.0	7.0	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

Đóng cửa trong sắc đỏ

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên giảm giá thứ hai liên tiếp do áp lực chốt lời trên SAB (-2.9%) sau tám phiên tăng liên tiếp.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex mất 0.29% để đóng cửa ở mức 868.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 238 triệu cổ phiếu, tương đương 4,180 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán với giá trị ròng 63 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.

Cổ phiếu bất động sản và hàng tiêu dùng có diễn biến kém tích cực với sự suy giảm của VIC (-0.1%), VHM (-0.4%), VRE (-2.0%), NLG (-1.4%), VNM (-0.4%) và MSN (-0.5%).

Ngược lại, dòng tiền chảy vào các cổ phiếu năng lượng như PLX (+0.1%), NT2 (+0.2%), GAS (+0.8%) và PVD (+1.4%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu vốn hóa lớn đóng cửa trong sắc xanh như CTD (+2.2%), CTG (+0.6%), FPT (+1.7%), REE (+2.8%) và VCB (+0.2%). Trong đó, Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) sẽ bán 46 triệu cổ phiếu FPT với giá khởi điểm 49,400 đồng/cổ phiếu vào tháng 08/2020 bằng đấu giá.

Mặc dù tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng, 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: Giá xăng nội địa giữ ổn định trong đợt điều chỉnh mới nhất

Trong bối cảnh giá dầu thô toàn cầu đang duy trì ổn định gần đây, vào hôm thứ 2 trong tuần, Bộ Công Thương đã thông báo điều chỉnh mới nhất cho giá xăng dầu nội địa từ ngày 13 tháng 7. Theo đó, giá 2 loại xăng E5RON92 và RON95-III được giữ nguyên so với đợt điều chỉnh cuối tháng 6, ngừng đà tăng liên tục trong 4 tháng gần đây. Cụ thể, giá xăng E5RON92 hiện tại đang được bán ở mức 14,258 đồng trên lít, trong khi giá xăng RON95-III duy trì ở mức 14,973 đồng trên lít. Do đó, việc giá xăng nội địa được giữ ổn định sẽ phần nào làm giảm áp lực tăng lên giá cả ngành giao thông trong tháng 7. (Bộ Công Thương)

- ▶ FPT: SCIC đấu giá 46 triệu cổ phiếu FPT

Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) thông báo bán đấu giá hơn 46 triệu cổ phiếu FPT với giá 49,400 đồng/cổ phiếu, tương đương 5,87% vốn điều lệ tại thời điểm tháng 6/2020. (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 29/6 – 3/7

Ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ tám liên tiếp

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. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 568 tỷ đồng.

Bất động sản và Năng lượng được khối ngoại mua ròng mạnh nhất, giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 185 tỷ đồng và 66 tỷ đồng. Cụ thể, 2 lĩnh vực này được dẫn dắt bởi lực cầu trên VHM, VRE, và PLX trong khi VIC bị bán ròng. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu và Công nghiệp chịu áp lực bán mạnh từ khối ngoại, chủ yếu trên DHC, HPG, TRC, HDG, và VJC. Tuy nhiên, nhóm này lại tập trung mua ròng mạnh trên PET. Ngoài ra, Tài chính tiếp tục bị áp lực bán chi phối, tập trung trên VCB và SSI.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn đã quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 15 triệu USD. Cụ thể, Philippines, Singapore và Thái Lan thu hút phần lớn dòng vốn ngoại mặc dù Indonesia và Malaysia vẫn chịu áp lực rút vốn.

Việt Nam tiếp tục thu hút dòng vốn ngoại tuần thứ 8 liên tiếp, ghi nhận ở mức 1.5 triệu USD, tăng 15% so với tuần trước đó. Cụ thể, VanEck Vietnam ETF và SSIAM VNFIN Lead là nhân tố chính khi hai quỹ này thu hút 1.5 triệu USD 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.