

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	20/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	861.40	(1.2)	(0.8)	8.4	(10.4)
GTGD (tỷ đồng)	4,577				
VN30 (điểm, %)	803.36	(1.3)	(0.6)	9.1	(8.6)

Các chỉ số

	20/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.70	0.0	(0.1)	(1.3)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.16	(0.0)	(0.3)	(1.2)	(0.5)
VND/USD (%)	23,179	0.0	0.1	1.2	(0.0)
VND/JPY (%)	21,634	0.1	0.3	0.7	(1.4)
VND/EUR (%)	26,524	(0.5)	(2.1)	(4.0)	(2.1)
VND/CNY (%)	3,318	(0.1)	(1.1)	(0.1)	0.3
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.62	(0.0)	(0.1)	0.0	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	40.22	(0.9)	1.2	206.9	(34.1)
Vàng (USD/oz, %)	42.75	(0.9)	1.3	67.2	(35.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
REE	4.9	HNG	(17.8)
VHM	4.8	VNM	(9.5)
CTG	4.4	GEX	(6.5)
MWG	3.6	HPG	(5.6)
ITA	2.4	AAA	(5.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SAB	6.8	HPG	(79.6)
VCI	2.9	VHM	(26.8)
KDC	2.5	DXG	(17.3)
LIX	2.3	STB	(14.3)
BFC	2.3	VRE	(10.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.2	Hàng hóa cá nhân	(6.0)
Phần mềm & dịch vụ	2.9	Tài chính khác	(3.2)
Thiết bị & DV y tế	1.0	Bảo hiểm	(2.3)
Ô tô & phụ tùng	0.8	Năng lượng	(2.2)
		Hàng không thiết yếu	(1.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Khối ngoại tiếp tục thoái vốn mạnh
- **CTD:** Lợi nhuận sau thuế tăng 28% so với cùng kỳ
- **ECB:** Ngân hàng trung ương Châu Âu duy trì chính sách kích thích kinh tế

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 13 – 17/7:** Ghi nhận dòng vốn tích cực cao nhất trong 2 tháng

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	10.3	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.6	1.8	8.9	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)	(33.0)	18.4	6.5	2.3	(5.5)	3.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	1.8	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

Khối ngoại tiếp tục thoái vốn mạnh

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Chỉ số VNIndex giảm phiên thứ 2 liên tiếp dù một số công ty công bố lợi nhuận khả quan hơn kỳ vọng, đặc biệt là ngân hàng. Đóng cửa, VNIndex giảm 1.22% còn 861.4 điểm với khối lượng tăng lên 285 triệu cổ phiếu, giá trị 4,768 tỷ đồng. Trên HSX, mỗi 2 cổ phiếu giảm có 1 cổ phiếu tăng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục thoái vốn mạnh, bán ròng 239 tỷ đồng trên HSX, tập trung vào HPG (80 tỷ đồng), VHM (27 tỷ đồng) và DXG (17 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối này mua ròng nhẹ SAB (6.8 tỷ đồng), VCI (2.9 tỷ đồng) và KDC (2.5 tỷ đồng).

Do VNIndex đã không thể vượt kháng cự 880 và đang kiểm nghiệm lại hỗ trợ 860, nhà đầu tư nên thận trọng hơn trong phiên giao dịch hôm nay.

Tin tức

- ▶ ECB: Ngân hàng trung ương Châu Âu duy trì chính sách kích thích kinh tế

Trong cuộc họp mới nhất của Hội đồng quản lý Châu Âu vào thứ 5 tuần trước, ECB đưa ra quyết định giữ nguyên các gói kích thích kinh tế hiện tại và không đưa ra thêm gói hỗ trợ nào mới, khi mà tình hình kinh tế và tình hình tài chính của nền kinh tế Châu Âu, theo quan điểm của ECB, đã được cải thiện rõ rệt. Trong khi đó, gói nới lỏng định lượng khổng lồ (chương trình PEPP) với giá trị hơn 1.49 nghìn tỷ USD để mua vào các tài sản tài chính vẫn đang được sử dụng, đóng vai trò quan trọng trong việc cung cấp thanh khoản đến các thành phần của nền kinh tế trong cuộc khủng hoảng đại dịch tồi tệ. Tuy nhiên, rủi ro về đợt lây lan dịch bệnh lần nữa và các biện pháp cách ly xã hội vẫn còn đang hiện hữu khi mà theo Chủ tịch ECB Lagarde nhận xét rằng “rủi ro về việc nền kinh tế hồi phục trở lại vẫn ở mức cao. Cán cân rủi ro hiện tại vẫn còn đáng quan ngại”. (Europe Central Bank, Reuters)

- ▶ CTD: Lợi nhuận sau thuế tăng 28% so với cùng kỳ

CTD: CTD vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý II. Cụ thể, biên lợi nhuận gộp đạt 6%, cao nhất 5 quý liên tiếp và gấp đôi cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 158 tỷ đồng, tăng 28% n/n. Trong nửa đầu năm, lợi nhuận sau thuế đạt 282 tỷ đồng, thực hiện 47% kế hoạch năm. (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 13 – 17/7

Ghi nhận dòng vốn tích cực cao nhất trong 2 tháng

Đăng 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 nhưng ở mức thấp. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 297 tỷ đồng.

Nguyên vật liệu và Năng lượng được khối ngoại mua ròng mạnh nhất, giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 18.7 tỷ đồng và 7.7 tỷ đồng. Cụ thể, 2 lĩnh vực này được dẫn dắt bởi lực cầu trên DHC, HPG, và PLX trong khi HSG bị bán ròng. Ở chiều ngược lại, Bất động sản và Công nghiệp chịu áp lực bán mạnh từ khối ngoại, chủ yếu VRE, VHM, DXG, CII, và HDG. Tuy nhiên, nhóm này lại tập trung mua ròng mạnh trên NVL. 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 ngoại tại Đông Nam Á tăng mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 63 triệu USD, cao gấp 4 lần so với tuần trước đó. Cụ thể, Indonesia, Malaysia, và Philippines không bị rút vốn trong khi Singapore, và Thailand thu hút 51 triệu USD trong

tuần qua.

Việt Nam, một trong những điểm sáng tại Đông Nam Á, thu hút dòng vốn ngoại ở mức 11 triệu USD, cao nhất trong 2 tháng vừa qua. Cụ thể, VFMVN30 ETF, X FTSE Vietnam, và VanEck Vietnam ETF là nhân tố chính khi hai quỹ này thu hút 11 triệu USD trong tuần trước.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niên yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDBT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
28/07/2020	APH	CTCP Tập đoàn An Phát Holdings	HSX	1,325.6	132,562,459	41,500
23/07/2020	AAS	CTCP Chứng khoán SmartInvest	UPCoM	310.0	31,000,000	12,500

► 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
07/08/2020	FPT	CTCP FPT	7,839.9	46,019,295	49,400	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
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.