Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	856.75	0.2	(1.3)	10.7	(10.8)
GTGD (tỷ đồng)	3,815				
VN30 (điểm, %)	800.29	0.3	(0.9)	11.5	(9.0)

Các chỉ số

	23/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	0.71	0.0	(0.1)	(1.2)	(0.7)
TPCP 3 năm (%, đcb)	1.27	(0.0)	(0.1)	(0.9)	(0.4)
VND/USD (%)	23,182	0.0	0.1	1.4	(0.0)
VND/JPY (%)	21,634	0.0	0.7	0.9	(1.4)
VND/EUR (%)	26,873	(0.4)	(2.7)	(5.6)	(3.3)
VND/CNY (%)	3,313	(0.0)	(0.8)	0.4	0.5
	Phiên trước	**1 ngày**	**1 tuần**	**1T**	**YTD**
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	0.59	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	42.34	1.1	4.9	156.6	(30.7)
Vàng (USD/oz, %)	44.77	1.1	5.0	109.9	(32.2)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
EIB	28.0	FUESSVFL	(25.4)
VPB	26.1	HSG	(4.8)
CII	23.5	CTG	(4.5)
E1VFVN30	21.1	STB	(3.7)
GAS	15.4	HNG	(3.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	48.6	HPG	(22.2)
FUESSVFL	25.4	VPB	(21.5)
KDC	15.0	NVL	(20.9)
VHM	9.1	CII	(19.1)
PLX	5.2	MBB	(16.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	1.3	Khác	(1.9)
Bất động sản	1.1	Truyền thông & giải trí	(1.9)
Hàng hóa cá nhân	0.7	Tài chính khác	(1.4)
Tiện ích	0.7	Phần mềm & dịch vụ	(1.1)
Dịch vụ thương mại	0.7	F&B	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VRE dẫn dắt thị trường
- **Hàn Quốc:** Kinh tế Hàn Quốc giảm mạnh nhất kể từ cuộc khủng hoảng 1998

Niêm 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	13.9	2.0	10.2	14.3
2021F	275,785	142,326	11.0	12.5	1.8	8.8	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)	18.2	6.6	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 TẮC 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

VRE dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều tăng trưởng trong phiên hôm qua khi dòng tiền bắt đáy xuất hiện trong phiên chiều.

Vào lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex đã tăng 0.20%, đóng cửa ở mức 850.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 233 triệu cổ phiếu, tương đương 3,815 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng phiên thứ 12 liên tiếp với giá trị ròng là 82 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này bán mạnh các mã HPG, VPB và NVL nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 22 tỷ đồng, 21 tỷ đồng và 20 tỷ đồng.

Bất động sản trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là các mã VIC (+0.2%), VHM (+1.7%), VRE (+5.0%), NVL (+0.5%) và NLG +0.2%).

Một số cổ phiếu năng lượng phục hồi như GAS (+1.3%), PVD (+1.0%), PVS (+1.6%), BSR (+1.5%) và PLX (+1.5%) khi giá dầu Brent quay lại xu hướng tăng và đóng cửa trên ngưỡng 44 đô la mỗi thùng.

Ngoài ra, một số thành phần của VN30 có diễn biến tốt hơn thị trường chung như FPT (+0.7%), HDB (+1.1%), HPG (+0.3%), PNJ (+0.6%), REE (+3.8%) và VJC (+0.4%). Trong đó, doanh thu của PNJ đạt 7,746 tỷ đồng, tương đương cùng kỳ năm ngoái, nhưng lợi nhuận sau thuế của công ty lại giảm 26% chỉ còn 430 tỷ đồng, đây là mức tốt hơn kỳ vọng của nhà đầu tư.

Ngược lại, một số cổ phiếu vốn hóa lớn lại giảm hơn 1% như ROS (-5.8%), SAB (-1.2%) và SSI (-1.0%).

Mặc dù có sự phục hồi, rủi ro điều chỉnh vẫn đang tăng trong ngắn hạn khi VNIndex đóng cửa dưới đường trung bình động 50 kỳ. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng và chờ đợi tín hiệu xác nhận về xu hướng tiếp theo.

Tin tức

- Hàn Quốc: Kinh tế Hàn Quốc giảm mạnh nhất kể từ cuộc khủng hoảng 1998

Trong khi đại dịch COVID-19 vẫn đang ám ảnh toàn cầu, nền kinh tế Hàn Quốc ghi nhận mức giảm kỷ lục trong quý 2/2020. Theo cập nhật các dữ liệu vĩ mô mới nhất từ Cơ quan Thống kê Hàn Quốc, GDP trong quý 2/2020 giảm mạnh 3.3% so với quý trước hoặc 2.9% so với năm trước, là mức giảm mạnh nhất kể từ quý 1/1998. Xuất khẩu, ngành chiếm gần 40% tổng GDP của nền kinh tế, ghi nhận mức giảm lịch sử 16.6% Q/Q kể từ 1963. Bên cạnh đó, ngành sản xuất chế biến cũng giảm sâu 9% Q/Q, trong khi lĩnh vực dịch vụ chỉ ghi nhận mức giảm nhẹ 1.1% Q/Q. Tuy nhiên, theo Bộ trưởng Bộ Tài chính Hàn Quốc Hong Nam-ki, rất có thể trong quý 3 kinh tế Hàn Quốc sẽ phục hồi trở lại khi đại dịch được ngăn chặn hiệu quả và các hoạt động sản xuất, giáo dục, y tế quay trở lại. (Statistics Korea, Reuters)

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

- **Niêm yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	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

- **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 hiên 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.