

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	29/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	790.84	(2.8)	(4.6)	2.8	(17.7)
GTGD (tỷ đồng)	5,312				
VN30 (điểm, %)	735.16	(2.8)	(5.1)	2.8	(16.4)

Các chỉ số

	29/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.72	0.1	(0.1)	(1.2)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.25	(0.0)	(0.2)	(0.9)	(0.4)
VND/USD (%)	23,180	(0.0)	0.1	0.6	(0.0)
VND/JPY (%)	22,092	(0.2)	(2.4)	(0.5)	(3.5)
VND/EUR (%)	27,214	0.4	(4.2)	(6.6)	(4.5)
VND/CNY (%)	3,312	(0.1)	(1.1)	(0.0)	0.5
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.59	0.0	(0.0)	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	41.45	1.0	4.4	175.2	(32.1)
Vàng (USD/oz, %)	43.76	1.2	4.9	94.1	(33.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DIG	200.9	FUEVFNVD	(51.0)
CII	18.8	FUESSVFL	(28.0)
EIB	8.1	GTN	(10.8)
REE	6.2	HPG	(9.4)
DHC	5.7	TCB	(8.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KDC	124.8	HPG	(32.8)
FUEVFNVD	48.2	SSI	(13.3)
VCB	35.2	NLG	(7.5)
FUESSVFL	25.3	HCM	(7.1)
VIC	21.0	GAS	(7.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
		Truyền thông & giải trí	(5.7)
		Hàng hóa cá nhân	(5.2)
		Năng lượng	(4.5)
		Tiện ích	(4.5)
		Hàng không thiết yếu	(4.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Giảm mạnh
- **VNM:** Lợi nhuận sau thuế tăng 6% n/n
- **Việt Nam:** Giá xăng nội địa tăng nhẹ trong đợt điều chỉnh cuối tháng 7

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	-7.9	12.6	1.8	9.5	14.3
2021F	275,785	142,326	11.2	11.4	1.6	8.2	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)	(32.8)	18.0	6.5	2.3	(5.5)	3.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	2.0	5.2	6.0	6.1	2.0	8.0

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Giảm mạnh

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam quay lại xu hướng điều chỉnh khi nhà đầu tư lo lắng về việc lây nhiễm COVID-2019 trong cộng đồng với các trường hợp mới ở thành phố Đà Nẵng và các tỉnh khác.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex giảm 2.77%, đóng cửa ở mức 790.8 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt mức 351 triệu cổ phiếu, tương đương 5,311 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng phiên thứ tư liên tiếp với 303 tỷ đồng giá trị trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã KDC, FUEVFNND và VCB với giá trị ròng lần lượt là 126 tỷ đồng, 48 tỷ đồng và 35 tỷ đồng.

29 trong số 30 thành phần của VN30 Index đóng cửa trong lãnh thổ đỏ, trong đó, CTD (-5.6%), GAS (-6.3%), ROS (-6.7%), SAB (-5.0%), SBT (-5.7%) và VPB (-6.0%) điều chỉnh hơn 5%.

Ngoài ra, một số thành phần của VNSML-Index cũng có diễn biến kém tích cực với sự suy yếu của FIT (-7.0%), KSB (-6.4%), HQC (-7.0%), HHS (-6.4%), FTS (-4.0%), TCM (-4.0%), AMD (-6.9%) và TDH (-4.2%).

Ngược lại, dòng tiền đã đẩy một số cổ phiếu vừa và nhỏ phục hồi như HNG (+2.5%), DHG (+0.9%), CSM (+0.3%) và SAM (+1.9%).

Trong ngắn hạn, rủi ro điều chỉnh vẫn ở mức cao do sự biến động mạnh trong tâm lý nhà đầu tư. Bên cạnh đó, VNIndex cũng đóng cửa thấp hơn cận dưới kênh giá giảm và đi xuống, qua đó cho thấy sự hình thành của xu hướng giảm. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng đứng bên ngoài quan sát và chờ những tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

▶ Việt Nam: Giá xăng nội địa tăng nhẹ trong đợt điều chỉnh cuối tháng 7

Trong bối cảnh giá dầu thô toàn cầu đang tăng nhẹ gần đây, vào hôm thứ 3 trong tuần, Bộ Công Thương đã thông báo điều chỉnh mới nhất cho giá xăng dầu nội địa từ ngày 28/07. Theo đó, trong khi giá xăng E5RON92 được điều chỉnh cao hơn 1.06% so với mức điều chỉnh trước đó, giá xăng RON95-III vẫn được giữ nguyên không đổi trong kỳ này. Cụ thể, giá xăng E5RON92 hiện tại đang được bán ở mức 14,409 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 tăng nhẹ sẽ phần nào tiếp tục tạo áp lực tăng lên giá cả ngành giao thông trong tháng 8. (Bộ Công Thương)

▶ VNM: Lợi nhuận sau thuế tăng 6% n/n

VNM: Quý II 2020, lợi nhuận sau thuế của đạt 3,085 tỷ đồng, tăng 6% n/n. Sau 6 tháng, Công ty ghi nhận doanh thu thuần đạt 29,648 tỷ đồng, tăng gần 7% n/n và lợi nhuận sau thuế đạt 5,861 tỷ đồng, tăng gần 3% n/n. (ndh.vn)

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
20/08/2020	BMF	CTCP Vật liệu Xây dựng và Chất đốt Đồng Nai	41.6	443,500	28,600	
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

- **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 tuyển 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.