

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	801.13	1.3	(2.9)	4.2	(16.6)
GTGD (tỷ đồng)	3,057				
VN30 (điểm, %)	746.02	1.5	(3.2)	4.3	(15.1)

## Các chỉ số

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.61	(0.1)	(0.1)	(1.3)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.12	(0.1)	(0.2)	(1.1)	(0.6)
VND/USD (%)	23,178	(0.0)	0.1	1.1	(0.0)
VND/JPY (%)	22,069	0.1	(2.6)	(0.9)	(3.4)
VND/EUR (%)	27,345	(0.5)	(4.6)	(7.1)	(5.0)
VND/CNY (%)	3,309	0.0	(0.8)	0.3	0.6
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.56	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(1.4)
WTI (USD/thùng, %)	40.73	(1.3)	3.7	116.2	(33.3)
Vàng (USD/oz, %)	43.24	(1.2)	5.1	71.1	(34.5)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
KDH	95.5	EIB	(85.4)
CII	41.1	FUEV/VND	(6.9)
VCB	10.0	HT1	(4.7)
MBB	8.8	BVH	(3.0)
FPT	7.0	AST	(3.0)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	39.3	HCM	(28.7)
VHM	30.2	VCB	(19.6)
KDC	22.7	HPG	(15.2)
PHR	8.8	NLG	(10.1)
POW	8.4	SAB	(8.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tiện ích	2.4	Hàng hóa cá nhân	(0.8)
Bất động sản	2.2	Dịch vụ tiêu dùng	(0.5)
Phần mềm & dịch vụ	1.8	Dịch vụ thương mại	(0.3)
Bán lẻ	1.7	Khác	(0.1)
Năng lượng	1.5		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phục hồi thận trọng
- **Việt Nam:** Phục hồi trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp chậm mức giới hạn
- **MWG:** Tình hình kinh doanh 6 tháng đầu năm 2020

### 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	12.8	1.8	9.7	14.3
2021F	275,785	142,326	11.2	11.5	1.6	8.4	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	6.1	6.1	2.0	7.9

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

#### Phục hồi thận trọng

Hiếu Trần  
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều tăng trưởng trở lại nhờ báo cáo kết quả kinh doanh nửa đầu năm 2020 của một số doanh nghiệp tích cực hơn kỳ vọng.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.3%, đóng cửa ở mức 801.1 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 181 triệu cổ phiếu, tương đương 3,056 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 14 tỷ đồng trên sàn HSX, phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp. Nhóm này mua mạnh các mã VNM, VHM và KDC với giá trị ròng lần lượt là 39 tỷ đồng, 30 tỷ đồng và 22 tỷ đồng.

Bất động sản trở thành nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là VIC (+1.9%), VHM (+3.5%), VRE (+1.6%), NVL (+0.9%) và KDH (+1.9%).

Hơn nữa, dòng tiền đi vào cổ phiếu ngành ngân hàng nổi bật là CTG (+2.4%), BID (+0.7%), HDB (+1.3%), TCB (+2.5%), ACB (+1.8%), MBB (+1.3%) và VPB (+1.8%).

Ngược lại, EIB (-3.1%), VCB (-0.1%), ROS (-0.9%), SAB (-0.5%) và KBC (-0.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Bất chấp sự phục hồi, rủi ro điều chỉnh vẫn còn trong ngắn hạn khi mức độ biến động đang gia tăng. Xu hướng giảm đang hình thành khi đường MA 20 nằm dưới đường MA 50. Do đó, nhà đầu tư cần thận trọng đứng bên ngoài quan sát và chờ những tín hiệu tiếp theo.

### Tin tức

- ▶ Việt Nam: Phục hồi trong lĩnh vực sản xuất công nghiệp chạm mức giới hạn

Trong tháng 7, dường như ngành sản xuất công nghiệp đang gặp khó khăn trong việc hồi phục hơn nữa khi các yếu tố dẫn dắt sự phục hồi trong thời gian gần đây, bao gồm nhu cầu tiêu thụ nội địa và quốc tế gia tăng, dường như đã được phản ánh vào kết quả tháng 6. Cụ thể, chỉ số sản lượng công nghiệp IIP tăng ở tốc độ khá chậm trong tháng 7, chỉ đạt 1.10% n/n sau mức tăng ấn tượng 7% trong tháng 6, nhờ vào tăng trưởng 2.05% trong ngành sản xuất chế biến. Ngành khai khoáng vẫn tiếp tục gặp khó khăn khi giảm 7.93% n/n. Bên cạnh đó, ngành sản xuất và phân phối điện tăng 2.71% n/n, trong khi lĩnh vực cung cấp nước và các hoạt động liên quan tăng 4.49% n/n. (GSO, KIS)

- ▶ MWG: Tình hình kinh doanh 6 tháng đầu năm 2020

MWG: Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, MWG ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất đạt 55,639 tỷ đồng (tăng trưởng 8%) và lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 2,027 tỷ đồng (giảm 4%) so với cùng kỳ năm 2019. Với kết quả này, MWG đã hoàn thành 51% kế hoạch doanh thu và 59% kế hoạch LNST cả năm. Cụ thể, doanh thu online chiếm hơn 9% tổng doanh thu 6 tháng đầu năm của MWG. Nếu chỉ tính riêng TGDD và ĐMX, tỷ trọng doanh thu online của hai chuỗi này đạt khoảng 11% (tương đương giai đoạn từ tháng 5 đến tháng 12/2019). (MWG)

## Niềm 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 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.