

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	31/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	798.39	(0.3)	(3.2)	3.8	(16.9)
GTGD (tỷ đồng)	3,760				
VN30 (điểm, %)	740.73	(0.7)	(3.9)	3.6	(15.7)

Các chỉ số

	31/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.59	(0.0)	(0.1)	(1.3)	(0.9)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.13	0.0	(0.2)	(1.0)	(0.5)
VND/USD (%)	23,181	(0.1)	0.1	1.1	(0.0)
VND/JPY (%)	22,117	0.0	(2.8)	(1.1)	(3.6)
VND/EUR (%)	27,541	(0.7)	(5.3)	(7.7)	(5.7)
VND/CNY (%)	3,323	(0.5)	(1.2)	(0.1)	0.2
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.53	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(1.4)
WTI (USD/thùng, %)	40.13	0.5	2.2	113.0	(34.3)
Vàng (USD/oz, %)	43.28	0.8	5.2	71.3	(34.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VIC	54.6	VNM	(23.1)
KDH	47.0	MSN	(20.9)
MWG	27.4	DXG	(15.3)
MBB	21.8	HDG	(12.2)
TCH	20.9	TCB	(11.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	27.5	KDH	(49.7)
VHM	23.2	MSN	(24.6)
PHR	15.7	VIC	(21.9)
NVL	15.0	SAB	(21.7)
BVH	3.9	VRE	(21.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.9	Truyền thông & giải trí	(2.3)
Bất động sản	1.3	Vật liệu	(1.6)
Dược & sinh học	0.4	Phần cứng & thiết bị	(1.5)
Hàng hóa cá nhân	0.3	Tài chính khác	(1.3)
Khác	0.1	Ngân hàng	(1.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tiếp tục điều chỉnh
- **Mỹ:** Nền kinh tế Mỹ lao dốc kỷ lục trong quý 2/2020
- **NVL:** Lợi nhuận sau thuế tăng 48%

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Vùng quan trọng

Niên yết mới & Đâu 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	12.7	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	2.2	(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 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

Tiếp tục điều chỉnh

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam điều chỉnh trở lại khi nhà đầu tư lo lắng về việc lây nhiễm COVID-19. Đặc biệt, thành phố Đà Nẵng đã trở thành tâm điểm của đợt dịch lần này khi nhiều trường hợp nhiễm bệnh đã được ghi nhận.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex điều chỉnh 0.34% về mức 798.3 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt mức 241 triệu cổ phiếu, tương đương 3,759 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng trở lại với giá trị 129 tỷ đồng trên sàn HSX sau 5 phiên mua ròng liên tiếp. Nhóm này bán mạnh các mã KDH, MSN và VIC nhiều nhất với giá trị ròng lần lượt là 49 tỷ đồng, 24 tỷ đồng và 21 tỷ đồng.

Ngân hàng chịu áp lực bán khi trở thành nhóm có diễn biến xấu với áp lực trên CTG (-0.7%), VCB (-1.3%), BID (-1.5%), HDB (-0.6%), TCB (-2.4%), MBB (-0.6%), STB (-1.0%) và EIB (-3.2%).

Một số thành phần của VN30 giảm hơn 2% như CTD (-2.0%), ROS (-5.0%), SBT (-2.2%) và VRE (-3.2%).

Ngược lại, dòng tiền đi vào một số cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN (+1.4%), MWG (+0.2%), NVL (+1.5%), PNJ (+0.1%), VHM (+1.4%) và VIC (+2.8%).

Tâm lý thị trường đã trở nên thận trọng khi rủi ro điều chỉnh vẫn còn. Bên cạnh đó, xu hướng giảm ngắn hạn 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

- Mỹ: Nền kinh tế Mỹ lao dốc kỷ lục trong quý 2/2020

Khi mà đại dịch COVID-19 vẫn đang tiếp tục ám ảnh người dân Mỹ, vào thứ Sáu tuần trước, con số tăng trưởng GDP của nền kinh tế lớn nhất thế giới trong quý lao dốc ở mức kỷ lục kể từ khi được báo cáo. Theo dữ liệu vĩ mô mới nhất từ Cục Thống kê Lao động Mỹ, GDP đã rớt ở mức 9.5% n/n trong quý 2, khá tương đồng với dự báo từ các nhà kinh tế toàn cầu. Bên cạnh đó, chủ tịch Fed Jerome Powell cũng cho hay số liệu các chỉ báo gần đây đang cho thấy sự phục hồi kinh tế đang có dấu hiệu chậm lại trong buổi họp mới nhất của Fed. (U.S. Bureau of Labor Statistics, Fed, Reuters)

- NVL: Lợi nhuận sau thuế tăng 48%

NVL công bố doanh thu hợp nhất nửa đầu năm 2020, ghi nhận ở mức 4,361 tỷ đồng, bao gồm doanh thu từ bán hàng và cung cấp dịch vụ và hoạt động chuyển nhượng dự án. Lợi nhuận trước thuế đạt 1,487 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 1,177 tỷ đồng, tăng lần lượt 12% n/n và 48% n/n. (ndh.vn)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Vùng quan trọng

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Diễn biến thị trường

VNIndex tích lũy sau phiên giảm mạnh vào thứ hai tuần trước, tín hiệu cho sự do dự của nhà đầu tư.

- Đồ thị: Giai đoạn cân bằng giữa cung cầu

Xu hướng tăng dài hạn vẫn chưa được xác nhận khi MA200 tiếp tục di chuyển hướng xuống. Đáng chú ý, MA20 và MA50

không hội tụ cùng MA200 → áp lực bán vẫn duy trì.

Bên cạnh đó, xu hướng giảm ngắn hạn được xác nhận bởi hệ thống hai đường MA (MA20 và MA50).

Tuy nhiên, ngưỡng retracement quan trọng – 50% đã được kiểm định, thị trường đang ở trạng thái cân bằng cung cầu.

Vùng 760-770 điểm đóng vai trò là ngưỡng hỗ trợ quan trọng, xu hướng giảm sẽ hoàn toàn chi phối khi vùng này bị phá vỡ. Ở chiều ngược lại, ngưỡng 860 điểm là ngưỡng kháng cự trong trung hạn.

→ Trong ngắn hạn, xu hướng giảm vẫn duy trì. Tuy nhiên, giai đoạn tích lũy sẽ xuất hiện trong tuần này.

► Chiến lược đầu tư: Chờ thêm tín hiệu xác nhận

Mặc dù thị trường đang trong giai đoạn cân bằng cung cầu, nhưng tín hiệu đều ủng hộ cho xu hướng giảm và tâm lý thị trường trở lên bi quan trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu dẫn dắt và đứng ngoài quan sát trong những phiên tới.

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.