

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	837.80	1.2	(1.2)	9.6	(12.8)
GTGD (tỷ đồng)	5,293				
VN30 (điểm, %)	780.71	1.6	(1.2)	9.8	(11.2)

Các chỉ số

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.68	0.1	(0.0)	(1.1)	(0.8)
TPCP 3 năm (% , đcb)	1.06	0.0	(0.3)	(0.9)	(0.6)
VND/USD (%)	23,175	(0.0)	0.1	1.1	(0.0)
VND/JPY (%)	21,926	(0.1)	(1.5)	0.3	(2.7)
VND/EUR (%)	27,401	(0.4)	(4.6)	(6.7)	(5.2)
VND/CNY (%)	3,338	(0.5)	(1.0)	(0.7)	(0.3)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	0.52	0.0	(0.1)	(0.1)	(1.4)
WTI (USD/thùng, %)	42.51	1.9	4.6	73.1	(30.4)
Vàng (USD/oz, %)	45.26	1.9	5.7	46.1	(31.4)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	30.4	FUEVFNVD	(18.1)
POW	24.6	SAB	(10.4)
CTD	24.5	DHC	(8.5)
CTG	24.2	HDG	(8.3)
BID	19.1	TCM	(4.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	24.6	NVL	(27.5)
VHM	22.2	POW	(20.5)
FUEVFNVD	22.1	VNM	(19.0)
CTD	21.8	VRE	(16.2)
MSN	17.8	VIC	(13.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Vật liệu	3.4	Dịch vụ viễn thông	(6.9)
Vận tải	3.0	Thiết bị & DV y tế	(1.1)
Bán lẻ	2.6	Dịch vụ thương mại	(0.2)
Khác	2.4	Dược & sinh học	(0.0)
Hàng không thiết yếu	2.0	Bất động sản	(0.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Mẫu hình Island Reversal
- **NVL:** Lợi nhuận sau thuế tăng 48% n/n
- **Việt Nam:** Hoạt động thương mại gặp thách thức

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	13.5	1.9	10.1	14.3
2021F	275,785	142,326	11.2	12.1	1.7	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)	18.0	6.5	2.2	(5.5)	3.9
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	1.6	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

Mẫu hình Island Reversal

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng khi sự lây nhiễm của dịch COVID-2019 đang được kiểm soát tốt ở thành phố Đà Nẵng và tỉnh Quảng Nam.

Lúc đóng cửa, chỉ số VNIndex tăng 1.24%, đóng cửa ở mức 837.8 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt mức 295 triệu cổ phiếu, tương đương 5,293 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều mua ròng trở lại với giá trị ròng 22 tỷ đồng trên sàn HSX. Nhóm này mua mạnh các mã HPG, VHM và FUEVFNND với giá trị ròng lần lượt là 24 tỷ đồng, 22 tỷ đồng và 22 tỷ đồng.

Ngân hàng vẫn là nhóm cổ phiếu dẫn dắt thị trường với tâm điểm là CTG (+2.7%), VCB (+1.0%), BID (+2.2%), HDB (+3.4%), TCB (+3.2%), ACB (+1.3%) và VPB (+1.9%) khi kết quả kinh doanh của nhóm này tích cực hơn trong quý 2/2020.

Hơn nữa, giá dầu thế giới đang tạo lập một đỉnh mới trong ngắn hạn cũng giúp cổ phiếu ngành năng lượng đi lên với những cái tên như GAS (+0.7%), PVT (+3.0%), PVD (+3.6%), PVS (+2.6%) và OIL (+2.7%).

Dòng tiền chảy vào một số thành phần của VN30 như HPG (+4.7%), MWG (+2.8%), PNJ (+2.6%), SAB (+2.8%), VJC (+2.8%) và SBT (+2.5%).

Tâm lý thị trường đã trở nên lạc quan nhờ lực cầu cao duy trì trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Bên cạnh đó, mẫu hình đảo chiều Island Reversal cũng được xác nhận. Vì thế, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

- ▶ Việt Nam: Hoạt động thương mại gặp thách thức

Theo dữ liệu mới nhất từ GSO, hoạt động thương mại dường như đang hồi phục chậm lại so với tháng trước khi mà xuất khẩu tăng chỉ 0.31% n/n trong khi nhập khẩu giảm 2.94% n/n, lần lượt đạt 23.00 tỷ USD và 22.00 tỷ USD. Với những lo ngại về việc kiểm soát dịch bệnh, triển vọng kinh tế, cũng như các gói hỗ trợ kinh tế cho người dân đang chuẩn bị hết hạn tại Mỹ, thị trường nhập khẩu lớn nhất của Việt Nam, phần nào sẽ khiến hoạt động xuất khẩu gặp khó khăn. (KIS, GSO, Hải quan Việt Nam)

- ▶ NVL: Lợi nhuận sau thuế tăng 48% n/n

NVL: NVL công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm với doanh thu hợp nhất bao gồm bán hàng và chuyển nhượng dự án đạt 4,361 tỷ đồng. Đáng chú ý, lợi nhuận sau thuế đạt 1,177 tỷ đồng, tăng 48% 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
31/08/2020	HDLB	Công ty TNHH MTV Giống gia súc Hải Dương	37.8	2,414,700	13,800	IPO
21/08/2020	TSCC	CTCP Tư vấn Trường Sơn	27.3	1,389,750	12,300	
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 bổ 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.