Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	841.46	0.2	(2.5)	5.6	(12.4)
GTGD (tỷ đồng)	4,254				
VN30 (điểm, %)	782.15	0.1	(2.9)	5.7	(11.0)

Các chỉ số

	07/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	0.77	0.1	(0.1)	(1.0)	(0.7)
TPCP 3 năm (%, đcb)	1.28	0.2	(0.2)	(0.8)	(0.4)
VND/USD (%)	23,177	(0.0)	0.1	1.0	(0.0)
VND/JPY (%)	21,939	0.0	(1.7)	0.5	(2.8)
VND/EUR (%)	27,543	0.1	(4.6)	(8.2)	(5.7)
VND/CNY (%)	3,331	0.0	(0.8)	(0.7)	(0.1)
	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, %)	41.52	(1.0)	2.2	76.3	(32.0)
Vàng (USD/oz, %)	44.68	(0.9)	3.7	51.7	(32.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
LDG	24.2	VGC	(99.7)
HPG	14.0	DBC	(15.8)
MWG	9.4	VHM	(6.1)
POW	5.2	SZC	(5.2)
PLX	4.8	ROS	(5.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	41.5	AGG	(86.4)
HPG	27.9	VIC	(67.2)
CTD	15.2	NVL	(45.5)
SAB	15.1	PAC	(31.5)
VCB	14.8	PVT	(8.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.6	Thiết bị & DV y tế	(1.1)
Hàng hóa vốn	1.7	Vận tải	(0.8)
Ô tô & phụ tùng	1.1	Bảo hiểm	(0.8)
Vật liệu	0.7	Tài chính khác	(0.6)
Phần cứng & thiết bị	0.6	Bán lẻ	(0.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phiên tăng thứ năm liên tiếp
- **Việt Nam:** Phát hành TPCP đạt mức cao kỷ lục

Báo cáo vĩ mô & chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Kiểm định đường trung bình động 50 kỳ

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 (x)
2018	186,396	115,391	35.3	14.7	2.7	14.0	18.2
2019	231,781	139,009	23.3	13.3	2.4	11.1	17.7
2020F	239,645	133,501	(5.4)	13.2	1.9	10.0	14.6
2021F	294,159	164,644	25.3	10.6	1.7	7.2	15.8

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: 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

Phiên tăng thứ năm liên tiếp

Hiếu Trần
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng điểm thứ năm liên tiếp. Đóng cửa, VNIndex tăng 0.17% lên mức 841.4 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 248 triệu cổ phiếu, tương đương 4,254 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài đảo chiều bán ròng với giá trị 89 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán mạnh các mã AGG, VIC và NVL với giá trị ròng lần lượt là 86 tỷ đồng, 67 tỷ đồng và 45 tỷ đồng.

Nhóm tiêu dùng thiết yếu dẫn dắt xu hướng chung với tâm điểm là SAB (+0.8%), VNM (+0.6%) và MSN (+0.4%).

Hơn nữa, dòng tiền đi vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như CTG (+1.5%), GAS (+1.0%), REE (+1.3%), ROS (+5.0%) và TCH (+1.2%).

Ngược lại, các cổ phiếu ngân hàng như TCB (-0.3%), BID (-0.4%), MBB (-0.3%), STB (-0.5%), VPB (-0.5%) và EIB (-0.3%), đóng cửa trong sắc đỏ.

Xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được duy trì khi mẫu hình Island Reversal được xác nhận. Do đó, 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: Phát hành TPCP đạt mức cao kỷ lục

Trong tháng 7, các hoạt động phát hành TPCP trở nên nhộn nhịp khi tất cả các chỉ tiêu, bao gồm giá trị chào thầu, giá trị đăng ký đấu thầu, và giá trị đầu thầu thành công đều đạt mức kỷ lục. Theo dữ liệu từ sàn HNX, tổng cộng 74.5 nghìn tỷ đồng TPCP được chào thầu trong tháng 7, gấp đôi mức cao trước đó trong tháng 6, trong khi giá trị đăng ký đấu thầu đạt 170.1 nghìn tỷ đồng, là mức cao nhất tính đến nay. Kết quả đấu thầu đạt 58.7 nghìn tỷ đồng, cao hơn tổng 3 tháng gần đây. Nhu cầu đầu tư vào TPCP tăng cao đã đẩy lợi suất TPCP giảm đáng kể trong tháng. Về dự báo cho tháng 8, chúng tôi cho rằng nhu cầu đầu tư TPCP với các kỳ hạn trung hạn và dài hạn sẽ tiếp tục gia tăng, cùng với đó lợi suất tương ứng sẽ đi xuống. (KIS, HNX)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Kiểm định đường trung bình động 50 kỳ

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Diễn biến thị trường

VNIndex tiếp tục duy trì xu hướng tăng nhờ dòng tiền đi vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong tuần trước, đặc biệt là ngành ngân hàng và tiêu dùng thiết yếu.

- Đồ thị: Mẫu hình Island Reversal

Trong trung hạn, xu hướng tăng vẫn còn khi nhóm chỉ báo xu hướng đi lên. Bên cạnh đó, chỉ số VN-Index cũng đóng cửa trên đường trung bình động 100 kỳ.

Trong ngắn hạn, xu hướng điều chỉnh có thể bị đảo ngược khi mẫu hình Island Reversal xuất hiện. Cụ thể, mẫu hình này đã được xác nhận vào đầu tháng 08/2020, qua đó thị trường đã hình thành giai đoạn phục hồi trở lại. Không những vậy, chỉ số VN-Index cắt lên các đường trung bình động ngắn hạn (MA10 và MA20), hàm ý xác nhận cho xu hướng hiện tại.

Vùng 800-820 điểm trở thành hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Trong khi đó, đường trung bình động 50 kỳ, vùng 850-860 điểm trở thành kháng cự mạnh.

→ Trong ngắn hạn, xu hướng tăng đang quay trở lại nhờ mẫu hình Island Reversal hình thành

- Chiến lược đầu tư: Gia tăng tỷ trọng cổ phiếu

Dựa trên tín hiệu phá vỡ của mẫu hình Island Reversal, xu hướng tăng đang chiếm ưu thế trong ngắn hạn. Bên cạnh đó, tâm lý thị trường cũng trở nên lạc quan. Do đó, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng và năng lượng.

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
13/08/2020	HVG	CTCP Hùng Vương	UpCoM	2,270	227,038,291	5,400

- **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	

- **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.