

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 10/08 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|--------|--------|-------|-----|--------|
| VNIndex (điểm, %) | 843.20 | 0.2 | (3.2) | 3.6 | (12.3) |
| GTGD (tỷ đồng) | 4,785 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 784.30 | 0.3 | (3.1) | 3.2 | (10.8) |

Các chỉ số

| | 10/08 | 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) | (0.0) | 0.6 | (0.0) |
| VND/JPY (%) | 21,866 | 0.0 | (0.9) | (0.9) | (2.5) |
| VND/EUR (%) | 27,280 | 1.0 | (4.2) | (7.2) | (4.8) |
| VND/CNY (%) | 3,325 | (0.0) | (0.4) | (1.2) | 0.1 |
| | 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, %) | 41.91 | 1.7 | 3.4 | 69.4 | (31.4) |
| Vàng (USD/oz, %) | 44.94 | 1.2 | 3.9 | 45.1 | (31.9) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 31.6 | E1VFN30 | (18.1) |
| VNM | 30.1 | HDG | (8.5) |
| VIC | 26.0 | CTD | (6.5) |
| TCB | 16.8 | SZC | (4.4) |
| CTG | 15.1 | DPM | (3.9) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HDB | 9.1 | VHM | (54.3) |
| FUEVFVND | 7.3 | AGG | (42.0) |
| PHR | 6.7 | VNM | (33.8) |
| E1VFN30 | 6.7 | NLG | (29.2) |
| STB | 5.5 | VIC | (14.1) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|------------------|-------|
| Truyền thông & giải trí | 3.7 | F&B | (0.6) |
| Khác | 3.1 | Vận tải | (0.3) |
| Phần mềm & dịch vụ | 2.3 | Dược & sinh học | (0.2) |
| Ô tô & phụ tùng | 2.1 | Ngân hàng | (0.2) |
| Năng lượng | 1.3 | Hàng hóa cá nhân | (0.1) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Thu hẹp đà tăng trong phiên
- **Thế giới:** Niềm tin tiêu dùng toàn cầu giảm xuống gần mức thấp nhất lịch sử

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 03 – 07/8:** Ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ 5 liên tiếp

Niềm 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 | 13.5 | 1.9 | 10.2 | 14.3 |
| 2021F | 275,785 | 142,326 | 11.2 | 12.2 | 1.7 | 8.9 | 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) | 2.1 | 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

Thu hẹp đà tăng trong phiên

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận phiên tăng thứ sáu liên tiếp do lo ngại về sự lây lan của COVID-19 đang giảm xuống. Tuy nhiên, hoạt động chốt lời khiến mức tăng trong phiên bị thu hẹp vào phiên chiều.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.21% lên 843.2 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt mức 299 triệu cổ phiếu, tương đương 4,785 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 188 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán ròng nhiều nhất VHM, AGG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 54 tỷ đồng, 42 tỷ đồng và 33 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường với tâm điểm là các mã VIC (+0.8%), VRE (+0.9%), NVL (+0.3%), NLG (+2.9%), DXG (+2.3%), ROS (+3.5%), FLC (+2.1%), SCR (+3.7%) và TCH (+1.2%). Trong đó, TCH sẽ thành lập công ty con chuyên kinh doanh bất động sản. Công ty có vốn điều lệ 103 tỷ đồng và TCH nắm giữ 99,99%.

Giá dầu thế giới tiếp tục duy trì ở mức cao đã thúc đẩy nhóm cổ phiếu Năng lượng tăng điểm, cụ thể là GAS (+0.4%), PVT (+0.5%), PVD (+2.5%), PVS (+0.8%), BSR (+1.6%) và PLX (+1.3%).

Bên cạnh đó, một số mã trong nhóm VN30 như HDB (+1.7%), POW (+2.7%), SSI (+1.0%), STB (+1.4%) và TCB (+1.3%) tăng hơn 1%.

Dựa trên sự xác nhận của mô hình Island Reversal, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn trong ngắn hạn. 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

- ▶ Thế giới: Niềm tin tiêu dùng toàn cầu giảm xuống gần mức thấp nhất lịch sử

Khi mà thế giới vẫn đang tiếp tục hứng chịu ảnh hưởng nặng nề gây ra bởi đợt đại dịch tồi tệ nhất trong thế kỷ 21, niềm tin tiêu dùng toàn cầu trong quý 2/2020 đã chứng kiến mức giảm gần như mạnh nhất từ trước đến nay, hơn cả trong cuộc khủng hoảng tài chính 2008, do các biện pháp hạn chế hoạt động kinh tế nhằm kiểm soát đại dịch. Cụ thể, theo dữ liệu từ công ty thống kê Nielsen, chỉ số niềm tin tiêu dùng toàn cầu giảm mạnh trong quý 2/2020, từ mức cao nhất lịch sử 106 trong quý trước xuống còn chỉ 92, cho thấy người tiêu dùng toàn cầu nhìn chung đang tiêu cực về triển vọng công việc trong tương lai cũng như về điều kiện tài chính cá nhân, do đó triển vọng chi tiêu trong tương lai cũng bị cắt giảm. Về mặt tích cực, đáng ngạc nhiên là niềm tin của người tiêu dùng Việt Nam xếp ở vị trí cao thứ 3 trong số 68 thị trường được khảo sát, mặc dù vẫn giảm 9 điểm về mức 117. (Nielsen)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 03 – 07/8

Ghi nhận dòng vốn tích cực tuần thứ 5 liên tiếp

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán quay trở lại và chi phối trên thị trường. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 186 tỷ đồng.

Bất động sản và Dịch vụ tiện ích chịu áp lực bán mạnh nhất, với giá trị bán ròng lần lượt là 390 tỷ đồng và 19 tỷ đồng, tập trung chủ yếu trên AGG, NVL, VIC, và POW. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu cũng chịu áp lực bán từ khối ngoại, chủ yếu trên SAB trong khi VNM và MSN được mua ròng mạnh. Ở chiều ngược lại, Tài chính, Nguyên vật liệu, và Công nghiệp thu hút phần lớn lực cầu ngoại, với giá trị mua ròng ghi nhận lần lượt là 115 tỷ đồng, 88 tỷ đồng, và 19 tỷ đồng. Tập trung phần lớn trên VCB,

STB, HDB, HPG, và CTD.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn ngoại tại Đông Nam Á tiếp tục duy trì ở mức tích cực trong tuần trước, ghi nhận ở mức 64 triệu USD. Cụ thể, Indonesia, Malaysia, và Singapore thu hút 32 triệu USD dòng vốn ngoại. Đáng chú ý, dòng vốn ngoại vào Thái Lan duy trì ở mức cao với 31 triệu USD.

Việt Nam duy trì dòng vốn tích cực nhưng áp lực đã giảm, ghi nhận ở mức 1 triệu USD. Cụ thể, VFMVN Diamond ETF tiếp tục đóng vai trò chủ đạo khi quý này thu hút 1.3 triệu USD trong tuần trước. Tuy nhiên, VFMVN30 ETF ghi nhận mức bán ròng với 0.7 triệu USD.

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 | 2,270.4 | 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 |
|--------------|------|---|-------------|-----------|---------------|--|
| 04/09/2020 | TEL | CTCP Phát triển Công trình Viễn thông | 50.0 | 2,450,000 | 21,801 | |
| 01/09/2020 | CC4 | CTCP Đầu tư và Xây dựng số 4 | 160.0 | 4,137,500 | 16,100 | Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua |
| 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.