

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	21/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	854.78	0.8	(0.8)	(0.9)	(11.1)
GTGD (tỷ đồng)	4,920				
VN30 (điểm, %)	793.60	1.0	(1.4)	(2.7)	(9.7)

## Các chỉ số

	21/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.72	(0.0)	0.0	(0.6)	(0.7)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.27	(0.0)	(0.0)	(0.5)	(0.4)
VND/USD (%)	23,176	0.0	0.0	0.4	(0.0)
VND/JPY (%)	21,951	(0.2)	(1.2)	(1.5)	(2.9)
VND/EUR (%)	27,555	(0.4)	(3.4)	(7.6)	(5.7)
VND/CNY (%)	3,353	(0.1)	(1.0)	(2.5)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.64	(0.0)	0.0	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	42.46	(0.8)	1.2	25.2	(30.5)
Vàng (USD/oz, %)	44.58	(0.7)	0.6	23.6	(32.5)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
APH	33.7	PNJ	(18.4)
VCB	24.3	AAA	(8.0)
HDG	15.2	TCM	(5.3)
NLG	13.4	HPG	(5.0)
TCB	10.4	FUEVFVND	(3.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PHR	61.5	VCB	(71.9)
KSB	11.1	VNM	(54.0)
DPM	8.1	VHM	(38.0)
GVR	5.2	HPG	(30.6)
STB	4.6	VIC	(25.7)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.3	Truyền thông & giải trí	(0.6)
Tài chính khác	2.0	Ô tô & phụ tùng	(0.0)
Thiết bị & DV y tế	1.8		
Vật liệu	1.7		
Phần mềm & dịch vụ	1.7		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Vượt kênh giá giảm
- **Việt Nam:** Hoạt động thương mại bắt tốc trong nửa đầu tháng 8
- **MWG:** Tình hình kinh doanh 7 tháng đầu năm 2020

### Vĩ mô & Chiến lược

- **Đồ thị trong ngày:** Xác nhận xu hướng tăng

### Niên 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	-6.4	13.6	1.9	10.3	14.4
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)	(32.9)	20.1	6.1	2.2	(5.0)	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.2	6.1	6.1	2.0	8.0

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

#### Vượt kênh giá giảm

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi trở lại vào thứ sáu tuần trước nhờ tâm lý lạc quan của nhà đầu tư sau khi chỉ số VNIndex phá vỡ cận trên kênh giá tăng.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.77% lên 854.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện ở mức 279 triệu cổ phiếu, tương đương 4,919 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 271 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán ròng nhiều nhất VCB, VNM và VHM với giá trị ròng lần lượt là 71 tỷ đồng, 54 tỷ đồng và 38 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt xu hướng chung nhờ CTG (+4.3%), BID (+1.8%), HDB (+1.3%), TCB (+1.8%), ACB (+1.9%), MBB (+1.5%), STB (+3.8%) và VPB (+2.6%) do nhà đầu tư kỳ vọng rằng kết quả kinh doanh của nhóm trong quý 3/2020 được cải thiện do lãi suất huy động xuống thấp.

Năng lực có diễn biến vượt trội so với thị trường chung với tâm điểm là các mã GAS (+1.4%), PVT (+0.5%), PVS (+1.7%), BSR (+1.6%) và OIL (+1.3%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30 tăng hơn 1% như HPG (+1.0%), KDH (+2.3%), MSN (+1.1%), PNJ (+1.2%), SBT (+1.4%), SSI (+2.4%) và TCH (+1.0%).

Dựa trên sự xác nhận của kênh giảm, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn. Do đó, nhà đầu tư có thể gia tăng nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

### Tin tức

► Việt Nam: Hoạt động thương mại bứt tốc trong nửa đầu tháng 8

Theo cập nhật mới nhất từ Cục Hải quan Việt Nam, kết quả hoạt động thương mại trong nửa đầu tháng 8 tiếp tục đà tăng mạnh trong giai đoạn gần đây, đạt mức 23.66 tỷ USD và tăng 10.6% so với nửa cuối tháng 7, nhờ vào xuất khẩu tăng tốc mạnh. Cụ thể, giá trị xuất khẩu chỉ trong 15 ngày đầu tháng đạt mức 12.68 tỷ USD, tăng 16.2% so với nửa cuối tháng 7, trong khi nhập khẩu tăng có phần chậm hơn, tăng 4.9% và đạt 10.99 tỷ USD. (Cục Hải quan Việt Nam)

► MWG: Tình hình kinh doanh 7 tháng đầu năm 2020

Lũy kế 7 tháng năm 2020, MWG đạt doanh thu thuần hợp nhất 64,308 tỷ đồng (+6% n/n), lợi nhuận sau thuế (LNST) ở mức 2,353 tỷ đồng (-2% n/n), hoàn thành 58% kế hoạch doanh thu và 68% kế hoạch LNST cả năm. (MWG)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Xác nhận xu hướng tăng

Hiếu Trần  
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex ghi nhận tuần tăng trưởng thứ ba liên tiếp khi dòng tiền có xu hướng đi vào nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng và năng lượng.

► Đề thị: Xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn

Trong dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi đường trung bình động 100 phục hồi. Bên cạnh đó, VNIndex cũng đóng cửa trên nhóm trung bình động trung hạn như MA 50 và MA 100, qua đó xác nhận tín hiệu phục hồi.

Trong ngắn hạn, chỉ số cất lên các đường trung bình động ngắn hạn và đi lên, hàm ý về xu hướng tăng. Thêm vào, chỉ số cũng vượt cận trên kênh giá giảm vào phiên cuối tuần trước, qua đó cho thấy giai đoạn điều chỉnh kỹ thuật đã kết thúc. Mục tiêu giá trong ngắn hạn là vùng 910-930 điểm.

Vùng 780 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 880 điểm là ngưỡng kháng cự trong trung hạn.

→ Trong ngắn hạn, xu hướng tăng đã được xác nhận nhờ tín hiệu phá vỡ kênh giá giảm.

Tuy nhiên, ngưỡng retracement quan trọng – 50% đã được kiểm định tích cực với mẫu hình Island reversal.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Với những phân tích trên, thì VNIndex có thể đạt đến vùng 910-930 điểm. Do đó, nhà đầu tư có thể tăng vị thế nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng và năng lượng.

## Niên 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
24/08/2020	TR1	CTCP Vận tải 1 Traco	UPCoM	45.9	4,592,490	23,400

### ► 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
16/09/2020	VICOSA	CTCP Đại lý hàng hải - Vinacomim	25.0	52,255	182,200	
14/09/2020		CTCP Vĩnh Sơn	1,150.0	4,588,500	201,042	Đấu giá cả lô
11/09/2020	IBD	CTCP In Tổng hợp Bình Dương	90.0	4,514,300	12,600	Nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
11/09/2020	TQMC	CTCP Khoáng sản Tuyên Quang	25.0	1,275,000	33,000	Đấu giá cả lô
10/09/2020	AFX	CTCP Xuất nhập khẩu Nông sản Thực phẩm An Giang	350.0	17,850,000	18,900	Đấu giá cả lô; nhà đầu tư nước ngoài không được quyền mua
09/09/2020		CTCP Địa ốc Vĩnh Long	26.5	1,937,770	30,600	Đấu giá cả lô
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

- **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.