

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	868.68	1.6	4.8	1.9	(9.6)
GTGD (tỷ đồng)	6,554				
VN30 (điểm, %)	809.69	2.0	4.8	0.8	(7.9)

Các chỉ số

	24/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.64	(0.1)	(0.0)	(0.6)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.15	(0.1)	(0.1)	(0.6)	(0.5)
VND/USD (%)	23,178	(0.0)	(0.0)	0.5	(0.0)
VND/JPY (%)	21,925	(0.1)	(0.4)	(1.3)	(2.7)
VND/EUR (%)	27,432	0.4	(1.7)	(7.3)	(5.3)
VND/CNY (%)	3,353	(0.1)	(1.5)	(2.6)	(0.7)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.64	0.0	0.1	(0.0)	(1.3)
WTI (USD/thùng, %)	42.64	0.7	3.3	28.2	(30.2)
Vàng (USD/oz, %)	44.68	0.7	3.1	27.2	(32.3)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	42.5	E1VFN30	(53.1)
VIC	39.1	VFG	(43.1)
HPG	33.3	AAA	(24.6)
FPT	26.3	PNJ	(20.2)
CTD	24.0	STB	(18.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	13.9	VNM	(95.9)
DGW	12.3	HPG	(81.2)
KSB	8.6	VHM	(56.0)
PLX	7.7	VRE	(48.6)
KDC	6.5	VCB	(29.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Hàng hóa cá nhân	5.5	Thiết bị & DV y tế	(1.2)
Dịch vụ viễn thông	3.9	Dịch vụ thương mại	(0.3)
Năng lượng	3.9		
Hàng không thiết yếu	2.8		
Dược & sinh học	2.6		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tâm lý thị trường lạc quan
- **Fed:** Tín hiệu chính sách từ chủ tịch fed

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 17 – 21/8:** Dòng vốn tăng mạnh

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	-6.4	13.8	2.0	10.4	14.4
2021F	275,785	142,326	11.2	12.4	1.7	9.0	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

Tâm lý thị trường lạc quan

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng điểm hôm qua nhờ tâm lý nhà đầu tư trở nên lạc quan sau khi chỉ số VNIndex bật phá khỏi kênh giảm.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.63% lên mức 868.6 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện đạt 370 triệu cổ phiếu, tương đương 6,553 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 396 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán ròng nhiều nhất VNM, HPG và VHM với giá trị ròng lần lượt là 95 tỷ đồng, 81 tỷ đồng và 56 tỷ đồng.

Cổ phiếu tài chính dẫn dắt xu hướng chung nhờ các mã VCB (+1.2%), BID (+1.8%), HDB (+3.7%), TCB (+2.9%), MBB (+2.9%), STB (+2.3%), VPB (+5.9%), BVH (+2.3%), SSI (+2.0%) và HCM (+1.9%).

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào một số cổ phiếu Bất động sản như VIC (+3.4%), VRE (+1.5%), DXG (+2.8%) và SCR (+3.0%). Trong đó, Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Đô thị Sài Đồng, công ty con của Tập đoàn Vingroup (HSX: VIC) thực hiện chia tách doanh nghiệp. Theo đó, Công ty Cổ phần Thương mại và Thương mại Sado được thành lập với vốn chủ sở hữu 500 tỷ đồng, Vingroup sở hữu 98%. Nó hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực tư vấn quản lý

Một số mã trong VN30 tăng hơn 2% như FPT (+2.2%), MWG (+2.5%), PLX (+4.1%) và PNJ (+4.0%). Các nhà đầu tư kỳ vọng rằng FPT, công ty thuộc lĩnh vực Công nghệ thông tin, sẽ được hưởng lợi trong đại dịch này.

Xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn bởi tâm lý lạc quan của nhà đầu tư. 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

► Fed: Tín hiệu chính sách từ chủ tịch fed

Chủ tịch Powell sẽ có cuộc nói chuyện về chính sách tiền tệ của Fed vào ngày 27 tháng 8 năm 2020. Người đứng đầu Fed sẽ có mặt trong hội nghị ngân hàng trung ương thường niên để nói về các chính sách tiền tệ hỗ trợ nền kinh tế trong giai đoạn đại dịch. Chủ tịch Fed đã vài lần phát ra các tín hiệu quan trọng về việc thay đổi chính sách tiền tệ trong các hội thảo trước. Nhà đầu tư đang chờ đợi vào việc Fed sẽ kéo dài các gói hỗ trợ kinh tế trong bao lâu cũng như quan điểm của Fed đối với các số liệu lạm phát và việc làm gần đây. (Fed, Reuters)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 17 - 21/8

Dòng vốn tăng mạnh

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua chiếm ưu thế trên thị trường. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 671 tỷ đồng.

Bất động sản, TD không thiết yếu, và Nguyên vật liệu thu hút phần lớn lực cầu ngoại trên thị trường. Cụ thể, hoạt động mua tập trung chủ yếu trên VHM (với 1,710 tỷ đồng thông qua giao dịch thỏa thuận), PHR, KSB, DPM, và HSG, trong khi VIC, VRE, DXG, và HPG bị bán ròng. Ở chiều ngược lại, Tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp chịu phần lớn áp lực bán từ khối ngoại khi nhóm này bán ròng mạnh VNM, MSN, và VGC trong khi GVR được mua ròng. Ngoài ra, nhà đầu tư nước ngoài đã quay trở lại bán ròng trên lĩnh vực Tài chính, tập trung chủ yếu trên VCB.

► 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 54 triệu USD (+54% WoW).

Cụ thể, dòng vốn vào Indonesia và Malaysia ghi nhận tích cực trong khi Singapore tiếp tục thu hút phần lớn dòng vốn ở Đông Nam Á. Đáng chú ý, dòng vốn đã quay trở lại Thái Lan trong tuần qua.

Việt Nam tiếp tục duy trì dòng vốn tích cực, ghi nhận ở mức 9 triệu USD, cao nhất trong 4 tuần qua. Cụ thể, VFMVN30 ETF và VanEck Vietnam đóng vai trò chủ đạo khi hai quỹ này thu hút 8.5 triệu USD trong tuần trước.

Niềm 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
16/09/2020	VICOSA	CTCP Đại lý hàng hải - Vinacomin	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.