

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	27/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	874.71	0.1	11.4	2.0	(9.0)
GTGD (tỷ đồng)	5,742				
VN30 (điểm, %)	814.55	0.3	11.6	1.6	(7.3)

Các chỉ số

	27/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.62	0.0	(0.1)	(0.6)	(0.8)
TPCP 3 năm (% đcb)	1.23	0.0	(0.0)	(0.5)	(0.4)
VND/USD (%)	23,176	(0.0)	0.0	0.6	(0.0)
VND/JPY (%)	21,853	0.0	0.6	(0.9)	(2.4)
VND/EUR (%)	27,476	(0.1)	(1.2)	(6.9)	(5.5)
VND/CNY (%)	3,366	(0.1)	(1.6)	(3.3)	(1.1)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	0.67	(0.0)	0.1	(0.0)	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	43.27	(0.3)	4.0	31.9	(29.1)
Vàng (USD/oz, %)	45.65	0.0	5.2	31.4	(30.8)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	32.7	FUEVFNVD	(120.9)
APH	26.7	GTN	(49.5)
FPT	17.9	PLX	(26.3)
MWG	14.1	GMD	(23.3)
VPB	10.9	HNG	(17.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	120.1	VHM	(122.0)
PLX	49.1	VSC	(74.9)
VIC	29.4	VNM	(37.6)
NLG	22.5	HPG	(25.5)
BVH	4.0	NVL	(21.8)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	6.9	Thiết bị & DV y tế	(2.3)
Khác	3.6	Hàng hóa cá nhân	(0.7)
Phần cứng & thiết bị	2.8	Tiện ích	(0.5)
Năng lượng	2.4	Dược & sinh học	(0.4)
Bán lẻ	1.6	Vận tải	(0.4)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Phục hồi trong sự thận trọng
- **Hàn Quốc:** Ngân hàng trung ương Hàn Quốc giữ nguyên lãi suất điều hành giữa đại dịch COVID-19

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	13.7	2.0	10.3	14.4
2021F	275,785	142,326	11.2	12.4	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

Phục hồi trong sự thận trọng

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đóng cửa trong sắc xanh nhờ một số cổ phiếu vốn hóa lớn tăng trưởng như FPT (+3.0%), MWG (+1.8%), PLX (+2.7%), REE (+0.8%) và STB (+0.8%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.14% lên 874.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch tiếp tục suy giảm xuống còn 314 triệu cổ phiếu, tương đương 5,742 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị 234 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán mạnh VHM, VSC, và VNM với giá trị ròng lần lượt là 122 tỷ đồng, 74 tỷ đồng và 37 tỷ đồng.

Nhóm môi giới và vật liệu xây dựng dẫn đầu thị trường với tâm điểm là SSI (+0.3%), HCM (+0.8%), HSG (+0.4%) và HPG (+0.4%).

Ngược lại, các cổ phiếu ngành hàng không như HVN (-0.4%) và VJC (-1.0%) giảm do ảnh hưởng của COVID-19. Bên cạnh đó, giá dầu tăng cao sẽ đẩy chi phí của nhóm này tăng lên.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn khi VNIndex đóng cửa phía trên kênh giá giảm. Mục tiêu là vùng 910-930 điểm dựa trên sự phá vỡ của kênh giá giảm. 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

► Hàn Quốc: Ngân hàng trung ương Hàn Quốc giữ nguyên lãi suất điều hành giữa đại dịch COVID-19

Tăng trưởng kinh tế Hàn Quốc trở nên ảm đạm hơn khi đợt bùng phát dịch COVID-19 gần đây đã và đang gây ra những rủi ro lớn đối với nền kinh tế. Theo thông tin công bố từ cuộc họp mới nhất của ngân hàng trung ương Hàn Quốc (BOK), các nhà điều hành chính sách tiền tệ đã quyết định giữ nguyên lãi suất cơ bản, là lãi suất hợp đồng repo kỳ hạn 7 ngày, ở mức 0.5%. Bên cạnh đó, dựa trên dữ liệu vĩ mô hiện tại, họ cũng quan ngại về việc tăng trưởng kinh tế sắp tới khi mà có một số dấu hiệu cho thấy quá trình phục hồi kinh tế bắt đầu chậm dần. BOK đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế trong năm 2020 xuống mức -1.3%, so với dự báo trước đó mức -0.2% trong tháng 5. (Bank of Korea)

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
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.