

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 28/08 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|--------|--------|-----|-----|-------|
| VNIndex (điểm, %) | 878.98 | 0.5 | 8.1 | 2.0 | (8.5) |
| GTGD (tỷ đồng) | 7,512 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 821.93 | 0.9 | 8.7 | 2.2 | (6.5) |

Các chỉ số

| | 28/08 | 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 (%) | 23,175 | 0.0 | 0.0 | 0.7 | (0.0) |
| VND/JPY (%) | 21,942 | (0.9) | 0.5 | (1.3) | (2.8) |
| VND/EUR (%) | 27,419 | 0.2 | (0.4) | (6.3) | (5.3) |
| VND/CNY (%) | 3,376 | (0.5) | (2.0) | (3.4) | (1.4) |
| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 0.75 | (0.0) | 0.2 | 0.1 | (1.2) |
| WTI (USD/thùng, %) | 42.99 | (0.1) | 4.8 | 27.5 | (29.6) |
| Vàng (USD/oz, %) | 45.05 | (0.1) | 4.2 | 27.7 | (31.7) |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| CTG | 647.5 | HNG | (49.5) |
| VCB | 86.9 | PLX | (37.8) |
| VIC | 41.8 | E1VFN30 | (32.6) |
| TCB | 41.1 | GMD | (11.2) |
| HDG | 41.0 | VGC | (6.9) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| PLX | 88.9 | CTG | (681.7) |
| E1VFN30 | 22.0 | VCB | (147.9) |
| VSC | 20.1 | HPG | (106.6) |
| VNM | 13.5 | VHM | (99.9) |
| NLG | 11.5 | VRE | (45.9) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|-------------------------|-----|--------------------|-------|
| Thiết bị & DV y tế | 6.8 | Dịch vụ viễn thông | (6.7) |
| Bán lẻ | 4.2 | Khác | (2.3) |
| Truyền thông & giải trí | 3.7 | Phần mềm & dịch vụ | (1.5) |
| Hàng không thiết yếu | 2.4 | Ô tô & phụ tùng | (1.1) |
| Dịch vụ thương mại | 2.0 | Năng lượng | (0.8) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng ngắn hạn
- **Việt Nam:** Quá trình hồi phục FDI chậm lại trong bối cảnh rủi ro gia tăng
- **Nhật Bản:** Thủ tướng Nhật Bản Shinzō Abe từ chức vì lý do sức khỏe

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đề thị trong ngày:** Cơ hội mua

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 | 12.5 | 1.8 | 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) | (32.3) | 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

Xu hướng tăng ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng tăng trong bối cảnh thị trường tài chính Hoa Kỳ phục hồi. Bên cạnh đó, CTBC Vietnam Equity Fund, quỹ đến từ Đài Loan, được thành lập với quy mô cam kết ban đầu là 160 triệu USD. Quỹ sẽ đầu tư vào các công ty niêm yết trên HSX và HNX (bao gồm cả VFMVN Diamond ETF).

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.49% đóng cửa ở mức 878.9 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch được cải thiện lên mức 385 triệu cổ phiếu, tương đương 7,512 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 1,227 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán ra nhiều nhất CTG, VCB và HPG với giá trị ròng lần lượt là 681 tỷ đồng, 147 tỷ đồng và 106 tỷ đồng.

Nhóm ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+1.4%), BID (+3.7%), HDB (+0.2%), TCB (+2.1%), STB (+0.4%), VPB (+2.2%) và EIB (+2.9%).

Ngoài ra, dòng tiền cũng chảy vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như GAS (+1.6%), MSN (+1.6%), MWG (+4.3%), PNJ (+3.4%), VJC (+1.0%) và VNM (+1.7%).

Ngược lại, KDH (-0.4%), PLX (-0.9%), ROS (-0.4%), SAB (-0.5%), SBT (-0.3%) và VIC (-1.2%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan trong ngắn hạn do xu hướng tăng của VNIndex được xác nhận. 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

► Việt Nam: Quá trình hồi phục FDI chậm lại trong bối cảnh rủi ro gia tăng

Đợt bùng phát đại dịch mới ở Việt Nam vào cuối tháng 7 cùng với tình hình đại dịch trở nên ngày càng phức tạp trên toàn cầu đã tác động nghiêm trọng đến dòng chảy vốn FDI trên toàn cầu nói chung và ở Việt Nam xét riêng, dẫn đến việc FDI vào Việt Nam giảm sút nghiêm trọng trong tháng 8. Dữ liệu trong tháng là bằng chứng rõ ràng cho thấy tác động nghiêm trọng của đại dịch COVID-19 lên FDI khi mà tình trạng FDI đăng ký gần như đóng băng trong tháng, chạm mức thấp nhất trong những năm trở lại đây, chỉ đạt 0.72 tỷ USD và giảm 68.19% n/n. Trong khi đó, ở mức độ ít nghiêm trọng hơn, FDI giải ngân cũng giảm đáng kể 12.77% n/n, chỉ đạt 1.23 tỷ USD. (Bộ Kế hoạch và Đầu tư, KIS)

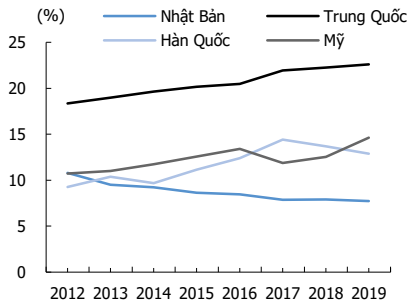
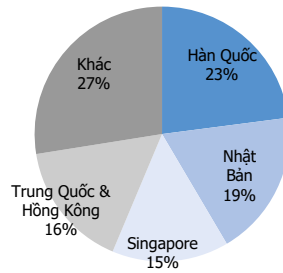
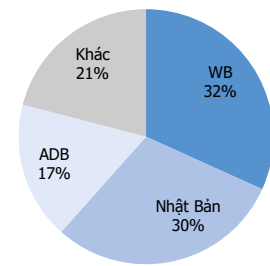
► Nhật Bản: Thủ tướng Nhật Bản Shinzō Abe từ chức vì lý do sức khỏe

Thủ tướng Nhật Bản Shinzō Abe tuyên bố từ chức vì lý do sức khỏe, tương tự như lần từ chức trước đó trong nhiệm kỳ đầu tiên vào năm 2006-2007. Cho đến nay, ông là người giữ chức vụ Thủ tướng Nhật Bản lâu nhất với 3,167 ngày. Trong chuyến công du nước ngoài đầu tiên sau khi trở lại nhiệm kỳ 2 năm 2012-2014, ông đã đến thăm Việt Nam, Thái Lan và Indonesia, trong đó Hà Nội là điểm đến đầu tiên, hàm ý những chính sách đối ngoại hỗ trợ của ông đối với các nước ASEAN trong 8 năm tiếp theo nhằm duy trì ổn định khu vực.

Đối với Việt Nam, trong 3 nhiệm kỳ của Thủ tướng Shinzō Abe kể từ năm 2012, tỷ trọng thương mại với Nhật Bản đã giảm từ 10.8% xuống 7.7% do sự tăng trưởng mạnh mẽ của Trung Quốc, Mỹ và Hàn Quốc. Tuy nhiên, quan hệ kinh tế giữa Việt Nam - Nhật Bản mang tính gốc rễ hơn. Nhật Bản là nước có vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài lớn thứ hai tại Việt Nam với 18% tỷ trọng (41/225 tỷ USD vốn FDI trong 8 năm qua) và là nhà tài trợ song phương lớn nhất (14/47 tỷ USD nợ ngoại tệ của Chính phủ Việt Nam năm 2018). Các ngân hàng Nhật Bản cũng là đối tác chiến lược của hai ngân hàng lớn nhất Việt Nam (Ngân hàng Tokyo-Mitsubishi UFJ với 19.73% cổ phần tại Vietinbank (CTG) và Ngân hàng Mizuho với 15% cổ phần tại Vietcombank (VCB)).

Thông báo đột ngột đã gây sốc cho các nhà đầu tư và kéo Nikkei 225 giảm 3.1% trước khi đóng cửa mất 1.4% vào thứ Sáu. Phản ứng trái chiều diễn ra ở các thị trường khác, chỉ số SHSZ300 của Trung Quốc tăng, chỉ số Kospi của Hàn Quốc đi ngang. Tại ASEAN, chỉ số JCI của Indonesia đi ngang, chỉ số SET của Thái Lan và chỉ số FBMKLCI của Malaysia giảm, và chỉ số VNINDEX của Việt Nam đã đảo chiều mất phần lớn mức tăng trước đó khi đóng cửa.

Chuyện gì sẽ xảy ra tiếp theo? Chúng tôi vẫn chưa biết, ít nhất là cho đến khi có Thủ tướng mới. Tuy nhiên, chúng tôi khuyến nghị nên tiếp tục theo dõi vì những thay đổi chính sách, nếu có, cũng sẽ không tạo ra tác động trong một sớm một chiều.

Hình 01. Cơ cấu thương mại Việt Nam**Hình 02. FDI vào Việt Nam, 2012-2020****Hình 03. Cơ cấu nợ ngoại tệ của Chính phủ Việt Nam**

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Cơ hội mua

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

VNIndex phá vỡ đường xu hướng giảm, xác nhận cho xu hướng tăng trung hạn.

► Đồ thị: Các đường MA đang hội tụ

MA20 và MA50 đang có xu hướng hội tụ cùng MA200, tín hiệu cho sự gia tăng của hoạt động mua.

Bên cạnh đó, VNIndex cắt lên các đường trung bình động chủ đạo và đi lên, hàm ý về xu hướng tăng. Ngưỡng 860 điểm và 900 điểm sẽ lần lượt là ngưỡng hỗ trợ và kháng cự ngắn hạn.

Tuy nhiên, MA5 di chuyển khá xa các đường MA chủ đạo, tín hiệu cho sự gia tăng của hoạt động trading và giai đoạn tích lũy hoặc điều chỉnh trong tuần sẽ xuất hiện.

→VNIndex sẽ bước vào giai đoạn điều chỉnh hoặc tích lũy trong tuần này.

► Chiến lược đầu tư: Cơ hội mua

Xu hướng tăng trung hạn đã được xác nhận và VNIndex sẽ phá vỡ ngưỡng 900 điểm. Do vậy, nhà đầu tư có thể tăng tỉ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt khi giai đoạn điều chỉnh hoặc tích lũy xuất hiện.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niên yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDBT | Mã | Công ty | Sàn GD | Vốn điều lệ | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|--------------------------------|--------|-------------|---------------|----------------|
| 04/09/2020 | HUX | CTPC Khoáng sản Thừa Thiên Huế | UPCoM | 113.4 | 11,338,648 | 10,000 |

► **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 |

- **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.