truefriend KIS Viet Nam Securities Corporation

03/09/2020

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	01/09	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	891.73	1.1	11.7	1.5	(7.2)
GTGD (tỷ đồng)	5,809				
VN30 (điểm, %)	832.03	1.0	12.3	1.3	(5.4)

Các chỉ số

	01/09	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (%, đcb)	0.65	0.1	0.1	(0.3)	(0.8)
TPCP 3 năm (%, đcb)	1.24	0.2	0.1	(0.4)	(0.4)
VND/USD (%)	23,175	0.0	0.0	0.4	(0.0)
VND/JPY (%)	21,919	(0.2)	(0.3)	(1.4)	(2.7)
VND/EUR (%)	27,696	(0.2)	(1.5)	(6.5)	(6.2)
VND/CNY (%)	3,396	(0.4)	(2.3)	(3.9)	(2.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (%, đcb)	0.72	0.0	0.2	0.1	(1.2)
WTI (USD/thùng, %)	43.06	1.1	6.9	21.5	(29.5)
Vàng (USD/oz, %)	45.76	1.1	5.7	19.4	(30.7)

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VCB	49.2	GAB	(94.3)
HPG	49.0	VGC	(70.0)
VIC	30.0	PLX	(46.0)
BID	24.9	HT1	(11.1)
VHM	23.9	MBB	(7.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
BVH	13.2	HPG	(62.9)
GEX	12.2	MSN	(46.1)
GAS	11.2	BID	(14.3)
E1VFVN30	5.7	HSG	(10.7)
DGC	3.6	HCM	(9.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	5.8	Truyền thông & giải trí	(1.0)
Khác	4.2	Hàng hóa cá nhân	(0.6)
Bảo hiểm	2.8	Dược & sinh học	(0.2)
Thiết bị & DV y tế	2.7	Dịch vụ thương mại	0.1
Vận tải	2.1	Bán lẻ	0.4

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** VIC tăng 3.0%
- **Việt Nam:** Chỉ số PMI sản xuất tiếp tục giảm do ảnh hưởng của đợt bùng phát dịch mới

Niêm 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	14.0	2.0	10.5	14.4
2021F	275,785	142,326	11.2	12.6	1.8	9.1	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)	21.0	6.1	2.2	(5.0)	3.7
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	5.0	6.1	6.1	2.0	8.0

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

VIC tăng 3.0%

Hiếu Trần
hieu.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trưởng trong phiên trước đó nhờ lực cầu tăng cao ở một số cổ phiếu chủ chốt, các mã đóng góp nhiều nhất cho chỉ số, như GAS (+1.8%), VNM (+1.8%) và VIC (+3.0%).

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.14%, đóng cửa ở mức 891.7 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch suy giảm còn 304 triệu cổ phiếu, tương đương 5,808 tỷ đồng giá trị.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với giá trị 192 tỷ đồng trên HSX. Nhóm này bán ra nhiều nhất HPG, MSN và BID với giá trị ròng lần lượt là 62 tỷ đồng, 46 tỷ đồng và 14 tỷ đồng.

Giá dầu thế giới đạt đỉnh mới khiến cổ phiếu năng lượng có diễn biến vượt trội so với thị trường chung nhờ PVT (+2.6%), PVD (+1.8%), PVS (+1.6%), OIL (+1.3%) và BSR (+1.5%).

Dòng tiền đổ vào một số cổ phiếu thành phần của VN30 như BID (+1.1%), CTG (+1.7%), HPG (+1.0%), PNJ (+1.6%), ROS (+1.3%), SBT (+1.7%), SSI (+1.3%), VJC (+2.4%) và TCB (+1.8%). Trong đó, các nhà đầu tư kỳ vọng kết quả kinh doanh của VJC sẽ khởi sắc trở lại khi chính phủ xem xét cho phép mở lại một số đường bay quốc tế đến Nhật Bản và Hàn Quốc.

Ngược lại, EIB (-0.2%), MSN (-0.7%), NVL (-1.2%) và SAB (-0.7%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Dựa trên phiên tăng điểm mạnh, xu hướng tăng ngắn hạn được xác nhận trở lại. 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: Chỉ số PMI sản xuất tiếp tục giảm do ảnh hưởng của đợt bùng phát dịch mới

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, tình hình sản xuất trong nước trở lên tệ hơn đáng kể trong tháng 8 khi mà chỉ số PMI sản xuất trong tháng 8 chỉ ghi nhận có 45.7, thấp hơn so với mức trung bình 50 điểm. Cụ thể, sản lượng sản xuất, các đơn đặt hàng mới, số doanh nghiệp mới thành lập, tình trạng lao động, cũng như nhu cầu tiêu thụ đều ghi nhận mức giảm, là các nguyên nhân chính kéo theo tình hình sản xuất chung giảm theo. Thêm vào đó, chỉ số đo lường niềm tin của các nhà sản xuất về triển vọng kinh doanh trong 1 năm tới phần nào giảm trong tháng, mặc dù tâm lý vẫn được duy trì lạc quan. (IHS Markit)

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
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	

- **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 hiên 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.