

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

| | 29/04 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|-------------------|----------|--------|------|------|------|
| VNIndex (điểm, %) | 1,239.39 | 0.8 | 5.4 | 17.3 | 12.3 |
| GTGD (tỷ đồng) | 18,672 | | | | |
| VN30 (điểm, %) | 1,312.28 | 1.4 | 11.2 | 25.2 | 22.6 |

Các chỉ số

| | 29/04 | 1 ngày | 1T | 3T | YTD |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| TPCP 1 năm (% đcb) | 0.52 | 0.0 | 0.0 | (0.0) | 0.1 |
| TPCP 3 năm (% đcb) | 0.77 | 0.0 | 0.0 | (0.2) | (0.1) |
| VND/USD (%) | 23,053 | (0.0) | 0.1 | (0.0) | 0.2 |
| VND/JPY (%) | 21,146 | 0.4 | (0.6) | 4.1 | 5.7 |
| VND/EUR (%) | 27,968 | (0.5) | (2.7) | 0.3 | 1.8 |
| VND/CNY (%) | 3,564 | (0.2) | (1.5) | 0.6 | (0.7) |

| | Phiên trước | 1 ngày | 1 tuần | 1T | YTD |
|------------------------|-------------|--------|--------|------|------|
| TPKB Mỹ 10 năm (% đcb) | 1.65 | 0.0 | (0.1) | 0.6 | 0.7 |
| WTI (USD/thùng, %) | 64.52 | 1.0 | 4.8 | 23.6 | 33.0 |
| Vàng (USD/oz, %) | 67.99 | 1.1 | 4.6 | 21.7 | 31.3 |

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VNM | 106.8 | VPB | (447.9) |
| LPB | 101.9 | KDH | (252.9) |
| VIB | 77.5 | MBB | (170.5) |
| STB | 66.1 | TPB | (158.5) |
| PNJ | 63.2 | TCB | (96.3) |

Giao dịch khối ngoại

| Mua ròng | (Tỷ đồng) | Bán ròng | (Tỷ đồng) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG | 113.2 | VPB | (579.5) |
| NVL | 58.9 | VNM | (216.1) |
| VCB | 45.4 | VHM | (41.3) |
| VRE | 43.9 | PDR | (18.7) |
| HDB | 43.6 | BID | (13.4) |

Biến động theo ngành

| Top 5 ngành tăng | % | Top 5 ngành giảm | % |
|----------------------|-----|--------------------|-------|
| Phần cứng & thiết bị | 2.9 | Ô tô & phụ tùng | (1.3) |
| Vật liệu | 2.6 | Khác | (0.8) |
| Dịch vụ viễn thông | 2.3 | F&B | (0.7) |
| Ngân hàng | 1.9 | Thiết bị & DV y tế | (0.2) |
| Tiện ích | 1.5 | Vận tải | (0.2) |

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Dòng tiền vào nhóm vốn hóa lớn
- Việt Nam:** Dòng vốn FDI chạm mức thấp nhất trong 3 tháng

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Mức độ biến động gia tăng

Niềm 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 | 191,785 | 119,519 | 29.7 | 15.2 | 2.7 | 13.6 | 17.7 |
| 2019 | 238,659 | 144,922 | 24.2 | 13.8 | 2.4 | 11.0 | 17.4 |
| 2020F | 270,014 | 151,973 | 7.3 | 17.4 | 2.8 | 11.6 | 16.1 |
| 2021F | 304,264 | 177,159 | 18.9 | 14.7 | 2.4 | 10.4 | 16.4 |

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 | 3Q20 | 4Q20F | 2019 | 2020 | 2021F |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP (% n/n) | 3.8 | 0.4 | 2.6 | 4.5 | 7.0 | 2.9 | 5.9 |
| Cán cân thương mại (tỷ USD) | 3.8 | 1.9 | 10.7 | 2.5 | 10.4 | 19.0 | 1.8 |
| CPI (% n/n, TB) | 4.9 | 3.2 | 3.0 | 0.2 | 5.2 | 3.2 | 2.4 |
| LS chiết khấu (% cuối kỳ) | 3.5 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 4.0 | 3.0 | 3.0 |
| VND/USD (tb) | 23,264 | 23,206 | 23,188 | 23,252 | 23,231 | 23,252 | 23,219 |
| GDP Mỹ (% n/n) | (4.8) | (31.7) | 33.1 | 4.0 | (3.5) | (3.5) | 6.3 |
| GDP Trung Quốc (% n/n) | (6.8) | 3.2 | 4.9 | 5.8 | 2.3 | 2.3 | 8.5 |

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Dòng tiền vào nhóm vốn hóa lớn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng điểm sau khi GSO công bố báo cáo một số chỉ tiêu vĩ mô Việt Nam.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.80% lên 1,239 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 615 triệu cổ phiếu, tương đương 18,672 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều bán ra với giá trị ròng 396 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VPB, VNM và VHM với giá trị ròng lần lượt là 579 tỷ đồng, 216 tỷ đồng và 41 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng vẫn dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+2.6%), VCB (+1.0%), BID (+1.0%), HDB (+1.5%), TCB (+2.6%), và VPB (+6.4%).

Chỉ số VN DIAMOND sẽ thêm ACB (+2.5%), MSB (+0.5%), EIB (-0.2%), VIB (+1.5%), LPB (+5.1%) và TCM (-4.2%) trong đợt cơ cấu lần này và danh mục mới sẽ có hiệu lực vào ngày 4/5/2021.

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như REE (+5.1%), HPG (+3.8%), NVL (+2.7%), PNJ (+2.4%) và GAS (+2.0%).

Theo tài liệu họp Đại hội cổ đông, SSI (+1.6%) đặt mục tiêu doanh thu 5,263 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế là 1,870 tỷ đồng vào năm 2021. Bên cạnh đó, công ty dự kiến phát hành tối đa 442 triệu cổ phiếu để tăng vốn lên 11,000 tỷ đồng.

Trong Đại hội cổ đông, KDH (+0.9%) đặt kế hoạch 4,800 tỷ đồng doanh thu (+6% n/n) và 1,200 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+4% n/n) nhờ các dự án Safira, Verosa, Lovera Vista và dự án mới 4.3 ha tại thành phố Thủ Đức. Bên cạnh đó, công ty cũng công bố lợi nhuận sau thuế hơn 200 tỷ đồng (+30% n/n) trong quý 1/2021.

GVR (+3.0%) đã công bố báo cáo tài chính quý 1/2021 với doanh thu và lợi nhuận lần lượt là 4,950 tỷ đồng (80% n/n) và lợi nhuận 1,216 tỷ đồng (+261% n/n).

Ngược lại, MSN (-1.0%), STB (-1.2%), TCH (-1.4%), VHM (-1.6%), PDR (-1.8%) và SBT (-2.2%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan nhờ lực cầu lớn ở các cổ phiếu vốn hóa lớn. Ngoài ra, xu hướng tăng vẫn được duy trì trong khung thời gian lớn, đồng thời ngưỡng 1,200 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể mua vào các cổ phiếu đầu ngành khi VNIndex có diễn biến tích cực quanh vùng này.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Dòng vốn FDI chạm mức thấp nhất trong 3 tháng

Tháng 4 ghi nhận sự chậm lại đáng kể của hoạt động đầu tư FDI khi mà các hạn chế trong việc di chuyển quốc tế vẫn là rào cản lớn đối với đa số nhà đầu tư ngoại ở thời điểm hiện tại. Từ mức đỉnh kể từ 2020 ghi nhận trong tháng 3, vốn FDI đăng ký mới giảm mạnh về mức thấp nhất trong 4 tháng, chỉ đạt 1.23 tỷ USD (giảm 43.90% n/n). Ngược lại, vốn đầu tư đăng ký bổ sung lại phục hồi về mức cao thứ 2 kể từ tháng 8, đạt 650 triệu USD (dù vậy giảm 66.78% n/n do mức tăng đột biến cùng kỳ năm trước). Lượng góp vốn & mua cổ phần tiếp tục giảm mạnh về mức thấp thứ 2 trong 4 năm trở lại đây, chỉ đạt 240 triệu USD (giảm 53.73% n/n) khi mà nhà đầu tư ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên thị trường chứng khoán. Như vậy, tổng FDI đăng ký rơi mạnh về mức thấp nhất trong 3 tháng, ghi nhận 2.12 tỷ USD và giảm 43.90% so với cùng kỳ 2020. Trong khi đó, lượng FDI giải ngân trong tháng cũng giảm nhẹ về mức 1.4 tỷ USD (tăng 7.69% n/n). (MPI, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Mức độ biến động gia tăng

Hiếu Trần
Hieu.ttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Sau khi giảm mạnh phiên đầu tuần, chỉ số VNIndex đảo chiều tăng trưởng trở lại trong phần còn lại của tuần. Tuy nhiên, thị trường vẫn ghi nhận tuần điều chỉnh.

► Đồ thị: Mức độ biến động gia tăng

Về dài hạn, xu hướng tăng được xác nhận khi chỉ số phá vỡ đỉnh cao lịch sử tháng 04/2018. Hơn nữa, chỉ số đóng cửa trên MA50 và MA100, và hai đường này vẫn đang hướng lên.

Chỉ số VNIndex đóng cửa dưới đường MA 20 và đường MA10 cắt đường này và đi xuống, do đó tín hiệu bán đang xuất hiện. Đáng chú ý, mức độ biến động gia tăng vào phiên thứ 2 tuần trước. Bên cạnh đó, khối lượng và giá trị giao dịch giảm trong ngắn hạn do tâm lý thị trường thận trọng.

Ngưỡng 1,200 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng nhất. Ở chiều ngược lại, vùng 1,300 điểm được kỳ vọng sẽ là ngưỡng kháng cự trong tuần tới.

→ Chỉ số VNIndex có thể hình thành sự điều chỉnh kỹ thuật trong ngắn hạn.

► Chiến lược đầu tư: Mua trên nhịp chỉnh ngắn hạn

Xu hướng giảm trong ngắn hạn chỉ là nhịp điều chỉnh mang yếu tố kỹ thuật trong một xu hướng tăng dài hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và gia tăng tỷ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt trên nhịp pullback đầu tiên (khi vùng 1,200 điểm được kiểm định lại).

Niêm yết mới & Đấu giá cổ phần

► **Niêm yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

| Ngày GDĐT | Mã | Công ty | Sàn GD | Giá trị niêm yết | SLCP niêm yết | Giá tham chiếu |
|------------|-----|---|--------|------------------|---------------|----------------|
| 07/05/2021 | GE2 | Tổng công ty Phát điện 2 - Công ty TNHH MTV | UPCoM | 2.6 | 262,500 | 24,600 |
| 05/05/2021 | CLG | CTCP Đầu tư và Phát triển Nhà Đất Cotec | UPCoM | 211.5 | 21,150,000 | 800 |

► **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 |
|--------------|-----|------------------------|-------------|------------|---------------|---------|
| 04/05/2021 | AAA | CTCP Nhựa An Phát Xanh | 2,217.6 | 75,000,000 | 14,000 | - |

- **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 © 2021 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.