

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	04/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,242.20	0.2	4.3	17.6	12.5
GTGD (tỷ đồng)	20,959				
VN30 (điểm, %)	1,328.03	1.2	11.0	26.7	24.0

Các chỉ số

	04/05	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 (%)	23,069	(0.1)	0.0	(0.2)	0.1
VND/JPY (%)	21,077	0.3	(0.6)	3.5	6.1
VND/EUR (%)	27,692	1.0	(1.8)	(0.3)	2.8
VND/CNY (%)	3,563	(0.1)	(1.4)	(0.1)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.62	0.0	(0.1)	0.5	0.7
WTI (USD/thùng, %)	65.63	1.8	6.8	16.7	35.3
Vàng (USD/oz, %)	68.82	1.9	6.1	17.0	32.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	161.9	TPB	(106.5)
ACB	138.0	DBD	(34.1)
KBC	83.1	GMD	(15.8)
TCB	79.5	HPG	(13.0)
EIB	71.8	SSB	(13.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	92.7	HPG	(357.7)
NVL	74.7	VPB	(189.4)
MSN	27.3	KBC	(116.8)
HSG	18.0	VRE	(52.8)
MBB	17.3	KDH	(48.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.7	Thiết bị & DV y tế	(4.0)
Phần mềm & dịch vụ	2.3	Bảo hiểm	(2.8)
Dược & sinh học	1.5	Khác	(2.5)
Ngân hàng	1.3	Truyền thông & giải trí	(2.3)
Vật liệu	1.3	F&B	(2.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Cổ phiếu Ngân hàng giúp thị trường phục hồi
- Việt Nam:** Sản xuất tiếp tục tăng mạnh nhờ vào tăng trưởng đồng đều 2 phía cung cầu

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 26 - 29/04:** Dòng vốn vào Việt Nam ở mức kỷ lục

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	17.5	2.8	11.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.8	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

Cổ phiếu Ngân hàng giúp thị trường phục hồi

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trưởng trở lại trong phiên hôm qua nhờ dòng tiền đổ vào nhóm ngân hàng.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.23% lên 1,242 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 769 triệu cổ phiếu, tương đương 20,958 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ra với giá trị 700 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VPB và KBC với giá trị ròng lần lượt là 357 tỷ đồng, 189 tỷ đồng và 116 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng vẫn dẫn dắt thị trường nhờ VPB (+1.7%), STB (+0.8%), MBB (+3.0%), TCB (+5.9%), BID (+0.7%) và CTG (+5.4%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cầu thành nên VN30Index tăng hơn 3% như KDH (+5.1%), PDR (+4.0%) và TCH (+3.9%).

Nhóm cổ phiếu vật liệu xây dựng, cụ thể là HPG (+2.9%), HSG (+5.8%) và NKG (+5.8%) tăng mạnh do kết quả kinh doanh quý 1/2021 tốt hơn kỳ vọng.

KBC (+0.3%) công bố lợi nhuận sau thuế quý 1/2021 là 599 tỷ đồng (tăng 11.1 lần so với cùng kỳ năm trước) nhờ (1) doanh thu tăng 260% n/n lên 2 ngàn tỷ đồng và (2) tỷ suất lợi nhuận gộp tăng 12,2% n/n. Sự gia tăng của diện tích đất (64 ha được chuyển nhượng trong quý 1/2021) là yếu tố ảnh hưởng chính đến tăng trưởng doanh thu từ đất công nghiệp, tăng 283% n/n lên 1.8 ngàn tỷ đồng, góp phần thúc đẩy doanh thu tăng.

VIC (+2.0%) đã công bố kết quả kinh doanh quý 1/2021 với kết quả trái chiều. Doanh thu thuần tăng 52% so với cùng kỳ đạt 23.3 ngàn tỷ đồng nhờ doanh thu bán giao bất động sản tăng. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế tăng 4,8 lần so với cùng kỳ lên 2,094 tỷ đồng.

Ngược lại, áp lực bán đẩy BVH (-3.0%), PNJ (-2.9%), REE (-2.8%), VRE (-2.2%) và MSN (-2.1%) điều chỉnh.

Doanh thu và lợi nhuận của MWG (-1,1%) đạt 30,828 tỷ đồng (+5% n/n) và 1,338 tỷ đồng (+18% n/n) trong quý 1/2021.

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 với ngưỡng 1,200 điểm sẽ là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Sản xuất tiếp tục tăng mạnh nhờ vào tăng trưởng đồng đều 2 phía cung cầu

Theo dữ liệu mới cập nhật từ IHS Markit, khu vực sản xuất tư nhân của Việt Nam ghi nhận tăng trưởng tháng thứ 5 liên tục với tốc độ tăng nhanh hơn trong tháng 4. Cụ thể, chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam đạt 54.7 điểm trong tháng 4, tăng mạnh từ mức 53.6 điểm trong tháng 3, cho thấy đà tăng trưởng cải thiện trong lĩnh vực sản xuất. Thêm vào đó, tốc độ tăng trưởng trên là mức tăng nhanh nhất kể từ tháng 11/2018. Động lực chính cho tăng trưởng sản xuất vượt bậc trong tháng 4 là nhờ vào khối lượng sản xuất cũng như đơn đặt hàng, khi mà các nhân tố trên cũng tăng mạnh nhất kể từ cuối 2018. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 26 - 29/04

Dòng vốn vào Việt Nam ở mức kỷ lục

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua tăng mạnh. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 560 tỷ đồng.

Bất động sản, Nguyên vật liệu, và Công nghiệp thu hút phần lớn lực cầu ngoại, tập trung trên NVL, VHM, VIC, HPG, và GMD mặc dù KDH chịu áp lực bán ròng. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tiếp tục trải trên Tài chính và Tiêu dùng thiết yếu khi nhóm này tập trung bán ròng trên VPB, CTG, BID, và VNM trong khi STB, HDB, VCB, và MSN được mua ròng. Bên cạnh đó, Năng lượng cũng bị ảnh hưởng từ hoạt động bán, chủ yếu trên PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 82 triệu USD, cao nhất trong 1 năm qua. Cụ thể, sự gia tăng của dòng vốn tích cực tiếp tục được đóng góp chủ yếu bởi Việt Nam. Tuy nhiên, Indonesia vẫn tiếp tục chịu áp lực rút vốn trong khi Thái Lan đã thu hút dòng vốn tuần thứ hai liên tiếp. Đáng chú ý, Singapore bị rút vốn mạnh, ghi nhận ở mức 34 triệu USD, cao nhất trong 6 tháng vừa qua.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực ở mức cao (110 triệu USD). Cụ thể, dòng vốn vào Việt Nam tăng đột biến là do Fubon FTSE Vietnam ETF tiếp tục thu hút gần 90 triệu USD trong tuần trước. Ngoài ra, dòng vốn vào VFMVN Diamond tiếp tục duy trì ở mức ổn định (15 triệu USD).

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► **Niên 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

- **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.