

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	07/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,241.81	(0.7)	(0.0)	10.2	12.5
GTGD (tỷ đồng)	21,914				
VN30 (điểm, %)	1,340.73	(0.3)	6.6	18.1	25.2

Các chỉ số

	07/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.43	(0.1)	(0.1)	(0.1)	0.0
TPCP 3 năm (% , đcb)	0.91	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.1
VND/USD (%)	23,065	(0.0)	0.1	(0.4)	0.1
VND/JPY (%)	21,138	(0.0)	(0.6)	3.3	5.8
VND/EUR (%)	27,833	(0.2)	(1.4)	(0.7)	2.3
VND/CNY (%)	3,575	(0.2)	(1.3)	(0.4)	(1.0)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	1.58	0.0	(0.1)	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	64.60	(0.2)	8.1	13.6	33.1
Vàng (USD/oz, %)	68.02	(0.1)	7.7	14.6	31.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VPB	52.8	FUEVFNVD	(144.9)
VGC	48.8	TPB	(111.9)
MWG	39.4	FLC	(62.9)
MSN	35.2	HPG	(39.6)
VCB	24.8	FPT	(31.7)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	126.9	VPB	(368.9)
VHM	61.1	HPG	(123.0)
CTG	52.0	VNM	(95.7)
MBB	48.1	HDB	(67.1)
NVL	41.1	VCI	(47.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	4.7	Truyền thông & giải trí	(3.2)
Phân cứng & thiết bị	1.4	Bảo hiểm	(2.9)
Vật liệu	1.0	Khác	(2.4)
Phần mềm & dịch vụ	0.3	F&B	(1.9)
		Vận tải	(1.8)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán trong ngắn hạn
- Việt Nam:** Lạm phát đối mặt với áp lực tăng giá

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Thiếu sự đồng thuận

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	11.4	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.7	2.4	10.2	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

	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21F	2019	2020	2021F
GDP (% n/n)	2.6	4.5	4.5	4.5	7.0	2.9	6.4
Cán cân thương mại (tỷ USD)	10.7	3.3	2.8	3.7	10.4	19.8	1.8
CPI (% n/n, TB)	3.2	1.4	0.3	2.8	5.2	3.2	2.4
LS chiết khấu (% , cuối kỳ)	3.0	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,179	23,159	23,054	23,252	23,231	23,252	23,174
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

Áp lực bán trong ngắn hạn

Hiếu Trần
hieut.tn@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng do một số địa phương tiến hành phong tỏa. Đáng chú ý, TP. Hồ Chí Minh đã dừng các dịch vụ không thiết yếu với quy mô trên 30 người.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.70%, đóng cửa ở mức 1,241 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 752 triệu cổ phiếu, tương đương 21,914 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 333 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VPB, HPG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 368 tỷ đồng, 123 tỷ đồng và 95 tỷ đồng.

Năng lượng có diễn biến xấu với tâm điểm là các mã GAS (-1.1%), PVD (-3.0%), PVS (-2.4%), POW (-1.6%), BSR (-5.1%), NT2 (-1.4%) và OIL (-3.9%).

Một số cổ phiếu trong rổ VN30 giảm hơn 2% như TCH (-3.5%), BVH (-3.2%), VNM (-2.9%), SBT (-2.5%), VCB (-2.3%) và VJC (-2.0%).

BCM đặt kế hoạch doanh thu 8,900 tỷ đồng (+15% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 2,300 tỷ đồng (+5% n/n). Bên cạnh đó, trong quý 1/2021 doanh thu và lợi nhuận đạt 1,400 tỷ đồng (+14% n/n) và 468 tỷ đồng (+41% n/n).

Ngược lại, HDB (+4.2%), TPB (+3.4%), CTG (+2.1%), REE (+1.8%) và FPT (+0.4%) đóng cửa trong sắc xanh.

Ngoài ra, dòng tiền chảy vào Vật liệu xây dựng, cụ thể là HSG (+5.2%), HPG (+2.4%) và NKG (+6.8%) khi kết quả hoạt động kinh doanh của các công ty này tốt hơn kỳ vọng trong quý 1/2021.

Rủi ro điều chỉnh do dịch COVID-19 khiến tâm lý thị trường thận trọng trong ngắn hạn. Do đó, xu hướng tăng có thể đảo ngược. Các nhà giao dịch nên cẩn thận và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Lạm phát đối mặt với áp lực tăng giá

Theo cập nhật mới nhất từ Tổng cục Thống kê, giá cả ngành Hàng ăn & dịch vụ ăn uống và Nhà ở & vật liệu xây dựng đang giảm lại trong tháng 4, tuy nhiên giá cả ngành Giao thông vẫn tiếp tục tăng. Kết quả cho thấy chỉ số giá tiêu dùng CPI giảm nhẹ trong tháng. Cụ thể, CPI trong tháng 4 giảm không đáng kể 0.04% t/t, đã giảm có phần nhẹ hơn so với tháng 3. Chia theo từng nhóm ngành, giá cả nhóm Hàng ăn & dịch vụ ăn uống và Nhà ở & vật liệu xây dựng lần lượt giảm 0.13% t/t và 0.43% t/t, góp phần khiến CPI giảm 12 điểm phần trăm trong tháng. Ngược lại, chỉ số giá Giao thông tiếp tục tăng tháng thứ 5 liên tục, tăng 0.87% t/t và đóng góp 8 điểm phần trăm vào CPI. So với cùng kỳ năm trước, mức tăng của CPI đạt 2.70% n/n, cao hơn 155 điểm phần trăm so với cùng kỳ 2020. CPI trung bình 12 tháng đạt 1.90% n/n, thấp hơn đến 210 điểm phần trăm so với mục tiêu kiểm soát lạm phát 4% của chính phủ. Trong tháng 5, đà tăng từ giá cả các nhóm Vật liệu xây dựng và năng lượng sẽ tiếp tục tạo áp lực tăng giá đáng kể lên CPI. (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Thiếu sự đồng thuận

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex tăng trưởng trở lại nhờ lực cầu gia tăng trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Tuy nhiên, tâm lý thị trường trở nên thận trọng do rủi ro từ dịch COVID-19 mang lại.

► Đồ thị: Thiếu sự đồng thuận

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.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng có thể đảo chiều khi các tín hiệu thiếu sự đồng nhất. Theo đó, nhóm chỉ báo xu hướng đi lên, hàm ý về xu hướng tăng. Tuy nhiên, nhóm chỉ báo Momentum lại cho tín hiệu bán. Do đó, VNIndex cần phải có một phiên phá vỡ để xác nhận xu hướng tăng trở lại, nếu không rủi ro có thể gia tăng mạnh.

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 cần tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng.

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

Dựa trên xu hướng tăng trong dài hạn, 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).

■ **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.