

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	14/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,266.36	0.3	0.8	13.6	14.7
GTGD (tỷ đồng)	21,669				
VN30 (điểm, %)	1,380.02	0.7	6.9	22.2	28.9

Các chỉ số

	14/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	0.1	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	1.00	0.1	0.0	0.1	0.2
VND/USD (%)	23,052	(0.0)	0.1	(0.2)	0.2
VND/JPY (%)	21,075	(0.1)	0.5	3.5	6.1
VND/EUR (%)	27,816	0.6	(1.3)	0.3	2.3
VND/CNY (%)	3,581	(0.3)	(1.3)	(0.6)	(1.2)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.64	(0.0)	0.0	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	64.32	0.8	1.9	8.2	32.6
Vàng (USD/oz, %)	67.58	0.8	1.5	8.2	30.5

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HDG	193.5	CVT	(182.0)
VPB	175.9	HNG	(113.8)
CTG	113.9	TPB	(52.9)
IJC	107.4	MSB	(46.4)
FLC	100.1	GMD	(30.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFVND	23.4	HPG	(411.1)
HDB	19.2	CTG	(158.7)
BVH	17.4	VIC	(144.5)
E1VFN30	15.9	MBB	(129.3)
DIG	7.3	VNM	(114.9)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.5	Thiết bị & DV y tế	(2.4)
Dịch vụ viễn thông	2.8	Truyền thông & giải trí	(1.2)
Tài chính khác	1.6	Tiện ích	(1.1)
Bán lẻ	1.4	Hàng không thiết yếu	(0.4)
Phần mềm & dịch vụ	1.1	Vật liệu	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự tích lũy trong ngắn hạn
- Việt Nam:** Tăng trưởng các ngành sản xuất sử dụng thép đạt mức cao nhất trong hơn một thập kỷ

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Kiểm định lại đỉnh lịch sử

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	18.1	2.9	11.6	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	15.2	2.5	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

	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

Sự tích lũy trong ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Mặc dù chịu áp lực bán trong phiên chiều, nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn phục hồi trở lại trong phiên cuối tuần.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.35% lên 1,266 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 699 triệu cổ phiếu, tương đương 21,669 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,614 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, CTG và VIC với giá trị ròng lần lượt là 411 tỷ đồng, 158 tỷ đồng và 144 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+1.1%), HDB (+3.0%), TCB (+1.4%), ACB (+0.7%), STB (+0.4%), VPB (+2.3%) và EIB (+1.1%).

Một số cổ phiếu trong VN30Index tăng hơn 1% như MSN (+5.0%), HDB (+3.0%), TCH (+2.3%), MWG (+1.8%), REE (+1.8%), KDH (+1.5%), PLX (+1.4%), PDR (+1.3%) và FPT (+1.0%).

Ngược lại, SBT (-2.7%), GAS (-1.8%), VNM (-1.1%) và VRE (-0.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

VIC (-0.9%) lên kế hoạch doanh thu 170 ngàn tỷ đồng (+54% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 4,500 tỷ đồng (-1% n/n) vào năm 2021.

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng khi VNIndex chạm ngưỡng 1,280 điểm, đây là ngưỡng kháng cự đáng kể. Do đó, xu hướng tăng có thể đảo ngược. Các nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Tăng trưởng các ngành sản xuất sử dụng thép đạt mức cao nhất trong hơn một thập kỷ

Theo báo cáo từ tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI các ngành sản xuất sử dụng thép, dùng để đo lường điều kiện kinh doanh của các nhà sản xuất sử dụng nhiều thép, đạt mức cao nhất 55.3 điểm trong tháng 4 kể từ tháng 12/2020, tăng từ mức 51.4 điểm trong tháng 3. Báo cáo cũng cho thấy sản lượng đầu ra của các nhà sản xuất sử dụng thép đầu vào tăng trong 11 tháng liên tục. Các đơn đặt hàng mới cho các sản phẩm công nghiệp sử dụng thép đầu vào cũng ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong nửa năm qua vào tháng 4. Doanh số xuất khẩu các mặt hàng trên cũng tăng mạnh tháng thứ 3 liên tiếp. Bên cạnh đó, khảo sát cũng ghi nhận chi phí nguyên liệu của các doanh nghiệp sản xuất sử dụng thép cũng tăng nhanh nhất kể từ tháng 2/2020. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Kiểm định lại đỉnh lịch sử

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex tiếp tục đi lên và kiểm định lại vùng đỉnh cao lịch sử tháng 04/2021 nhờ lực cầu cao với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

- ▶ Đồ thị: Kiểm định lại đỉnh lịch sử

Về dài hạn, xu hướng tăng được xác nhận khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên đường MA50 và MA100. Bên cạnh đó, chỉ số phá vỡ đỉnh cao lịch sử tháng 04/2018.

Trong ngắn hạn, giai đoạn tích lũy có thể hình thành khi chỉ số dao động trong biên độ hẹp từ 1,210 điểm đến 1,270 điểm. Thêm vào đó, các chỉ báo đang không có sự đồng thuận khi DMI và ADX đi ngang. Trong khi đó, nhóm chỉ báo xu hướng đi lên như đường MA10 và MA20. 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.

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 đang hình thành giai đoạn tích lũy và cần tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng.

► Chiến lược đầu tư: Chờ tín hiệu xác nhận xu hướng

Dựa trên sự không đồng thuận, nhà đầu tư nên chờ đợi tín hiệu xác nhận trở lại và nắm giữ danh mục cổ phiếu như hiện tại. Nếu chỉ số kiểm định lại vùng 1,200 điểm thì nhà đầu tư vẫn có thể giá tăng tỷ trọng cổ phiếu trên nhịp pullback.

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
19/05/2021	LYF	Công ty TNHH MTV Lương thực Lương Yên	UPCoM	0.0	300	16,800
19/05/2021	SCV	Công ty TNHH MTV Muối Việt Nam	UPCoM	12.8	1,279,392	23,500
17/05/2021	IBN	Công ty TNHH MTV In báo Nghệ An	UPCoM	17.8	1,776,800	12,000

- **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.