

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	17/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,258.70	(0.6)	1.6	8.9	14.0
GTGD (tỷ đồng)	22,407				
VN30 (điểm, %)	1,371.36	(0.6)	7.4	16.7	28.1

Các chỉ số

	17/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.56	0.0	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.95	(0.0)	(0.0)	0.0	0.1
VND/USD (%)	23,045	(0.0)	0.1	(0.1)	0.2
VND/JPY (%)	21,121	(0.2)	1.0	2.9	5.9
VND/EUR (%)	28,022	(0.1)	(1.4)	(0.9)	1.6
VND/CNY (%)	3,579	0.0	(1.0)	(0.4)	(1.1)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.62	(0.0)	0.0	0.4	0.7
WTI (USD/thùng, %)	65.51	0.2	3.8	7.1	35.0
Vàng (USD/oz, %)	68.83	0.2	3.1	7.0	32.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GAS	15.3	FPT	(250.0)
VHM	14.8	HPG	(178.8)
SSI	7.8	TPB	(71.4)
TCH	7.1	SSB	(69.9)
KDC	5.1	VIC	(55.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	229.9	VPB	(292.3)
GMD	21.3	VNM	(176.1)
DHC	20.3	VIC	(165.2)
VHM	17.2	HPG	(136.0)
DGC	13.0	CTG	(91.0)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	2.7	F&B	(2.2)
Thiết bị & DV y tế	1.1	Dịch vụ tiêu dùng	(2.1)
Phần mềm & dịch vụ	1.0	Bảo hiểm	(2.1)
Bất động sản	0.8	Tiện ích	(1.7)
Dược & sinh học	0.5	Phần cứng & thiết bị	(1.7)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán của khối ngoại
- Thế giới:** Tăng trưởng các ngành sản xuất sử dụng đồng đạt mức cao nhất từ tháng 12/2017

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 10 - 14/05:** Áp lực rút vốn duy trì tại các quốc gia chủ đạo

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	18.0	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)	6.5
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 của khối ngoại

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống trước áp lực bán của khối ngoại. Trong đó, khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,251 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất VPB, VNM và VIC với giá trị ròng lần lượt là 292 tỷ đồng, 176 tỷ đồng và 165 tỷ đồng.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.60%, đóng cửa ở mức 1,258 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 724 triệu cổ phiếu, tương đương 22,407 tỷ đồng.

Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ GAS (-1.9%), PVD (-1.5%), PVS (-2.3%), POW (-0.8%), BSR (-1.3%), PLX (-1.5%) và OIL (-1.6%).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như MSN (-3.6%), VJC (-3.3%), SBT (-3.0%), VNM (-2.6%), PDR (-2.5%), BVH (-2.2%) và KDH (-2.0%).

VIC (-1.0%) công bố tài liệu Đại hội cổ đông với doanh thu 170 ngàn tỷ đồng (+53% n/n) và lợi nhuận sau thuế không đổi là 4.5 ngàn tỷ đồng.

Trong Đại hội cổ đông, MWG (-0.7%) đặt kế hoạch doanh thu đạt 125,000 tỷ đồng (+15% n/n) và 4,750 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (+21% n/n) vào năm 2021. Công ty sẽ chia cổ tức tiền mặt tối đa 15% cho năm 2020 và chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 2: 1 trong năm nay.

Ngược lại, NVL (+2.6%), TPB (+2.0%), TCH (+1.8%) và FPT (+1.1%) đóng cửa trong sắc xanh.

Dựa trên tài liệu Đại hội cổ đông, VHM (+3.7%) đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế 35 ngàn tỷ đồng (+21% n/n) và doanh thu 90 ngàn tỷ đồng (+28% n/n) trong năm 2021.

VRE (+0.2%) đặt mục tiêu doanh thu 9,000 tỷ đồng (+8% n/n) và thu nhập ròng 2,500 tỷ đồng (+5% n/n) vào năm 2021.

Trong ngắn hạn, áp lực bán ròng của khối ngoại đẩy tâm lý thị trường trở nên thận trọng. Rủi ro điều chỉnh có thể tăng lên. Do đó, các nhà đầu tư nên cẩn thận và chờ đợi tín hiệu tiếp theo.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- Thế giới: Tăng trưởng các ngành sản xuất sử dụng đồng đạt mức cao nhất từ tháng 12/2017

Theo báo cáo từ tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI các ngành sản xuất sử dụng đồng, dùng để đo lường điều kiện kinh doanh của các nhà sản xuất sử dụng nhiều đồng, đạt mức cao nhất 55.7 điểm trong tháng 4 kể từ tháng 12/2017, tăng từ mức 54.9 điểm trong tháng 3. Báo cáo cũng cho thấy sản lượng đầu ra của các nhà sản xuất sử dụng đồng đầu vào tăng ở tốc độ kỷ lục kể từ cuối năm 2017. Các đơn đặt hàng mới cho các sản phẩm công nghiệp sử dụng đồng đầu vào cũng ghi nhận tăng trưởng tháng thứ 10 liên tục với tốc độ tăng nhanh, đặc biệt với các nhà sản xuất hoạt động ở Châu Á và Châu Âu. Mặt khác, giá đầu đầu vào tăng liên tục 11 tháng tính đến tháng 4, trong khi đã tăng đạt mức nhanh nhất trong hơn 1 thập kỷ kể từ tháng 2/2011. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 10 - 14/05

Áp lực rút vốn duy trì tại các quốc gia chủ đạo

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán tiếp tục tăng mạnh Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,630 tỷ đồng, tăng 25% WoW.

Bất động sản, Tài chính, và Nguyên vật liệu tiếp tục chịu áp lực bán cao nhất, tập trung trên NVL, VIC, KBC, CTG, VCB, LPB, và HPG, trong khi lực cầu ngoại tập trung trên VHM, VPB, MSB, BVH, và NKG. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu cũng bị ảnh hưởng từ áp lực bán ròng của khối ngoại, tập trung chủ yếu trên MSN.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 26 triệu USD, giảm 60% WoW. Cụ thể, sự duy trì của dòng vốn tiêu cực là do phần lớn các quốc gia chủ đạo đều chịu áp lực rút vốn trong tuần trước (Việt Nam, Thái Lan, và Philippines). Tuy nhiên, áp lực rút tại Việt Nam và Thái Lan đã giảm trong khi dòng vốn thoát khỏi Philippines ghi nhận ở mức cao nhất trong 1 năm vừa qua.

Việt Nam tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực. Dòng vốn tiêu cực ghi nhận ở mức 3 triệu USD, giảm 75% WoW. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực duy trì tại Việt Nam là do X FTSE Vietnam và VFMVN30 ETF chịu áp lực rút vốn cao trong tuần trước. Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã phần nào hạ nhiệt khi VFMVN Diamond thu hút 11 triệu USD trong tuần qua.

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
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

- **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.