

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,283.93	0.4	2.8	10.5	16.3
GTGD (tỷ đồng)	23,295				
VN30 (điểm, %)	1,425.04	0.0	9.5	22.1	33.1

Các chỉ số

	21/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% , đcb)	0.55	(0.0)	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% , đcb)	0.93	(0.1)	0.2	0.0	0.1
VND/USD (%)	23,052	(0.0)	0.1	(0.1)	0.2
VND/JPY (%)	21,152	0.0	0.8	3.2	5.7
VND/EUR (%)	28,073	0.1	(1.0)	(0.5)	1.4
VND/CNY (%)	3,583	(0.0)	(0.8)	(0.6)	(1.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% , đcb)	1.62	(0.0)	0.1	0.2	0.7
WTI (USD/thùng, %)	63.78	0.3	2.6	0.9	31.5
Vàng (USD/oz, %)	66.65	0.3	0.8	(0.6)	28.7

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	46.7	HDG	(149.5)
FPT	37.2	KBC	(50.1)
LPB	24.6	TCB	(42.7)
FLC	23.5	MWG	(32.1)
PDR	21.1	STB	(31.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	77.3	HPG	(203.7)
KDH	42.5	VIC	(104.7)
MSN	33.3	STB	(55.9)
MBB	27.8	HSG	(50.8)
OCB	27.6	VRE	(35.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ thương mại	4.9	Dịch vụ viễn thông	(5.9)
Năng lượng	4.8	Phần cứng & thiết bị	(3.5)
Truyền thông & giải trí	2.8	Bán lẻ	(2.6)
Hàng không thiết yếu	2.4	Phần mềm & dịch vụ	(1.7)
Vận tải	1.4	Hàng hóa cá nhân	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Xu hướng tăng tiếp tục
- Châu Âu:** Kinh tế tư nhân Châu Âu phục hồi mạnh nhờ vào nhu cầu tiêu dùng tăng nhanh

Vĩ mô & Chiến lược

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

Niềm yết mới & Đâu 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	7.4	18.6	3.0	12.0	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	15.6	2.6	10.7	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

Xu hướng tăng tiếp tục

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đà tăng nhờ lực cầu lớn trên các cổ phiếu vốn hóa lớn.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.5% lên 1,284 điểm với khối lượng giao dịch ở mức ổn định.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 205 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, VIC, và STB với giá trị ròng lần lượt là 203 tỷ đồng, 105 tỷ đồng và 56 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng tiếp tục dẫn dắt thị trường nhờ BID (+6.9%), VPB (+1.5%), TCB (+1.2%), và MBB (+0.4%) trong khi HDB (-0.3%), CTG (-1.3%), STB (-1.9%), và VCB (-2.2%) có diễn biến kém tích cực hơn so với ngành.

Đáng chú ý, dòng tiền chảy mạnh vào nhóm Bất động sản, lực cầu tập trung mạnh trên PDR (+3.1%), VRE (+2.9%), KDH (+2.5%), và VHM (+1.9%).

Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, VPB (+1.5%), VNM (+1.4%), và TCB (+1.2%) đóng góp tích cực cho chỉ số trong khi VIC (-0.3%) và HPG (-1.5%) có diễn biến kém tích cực hơn so với chỉ số VN30.

Trong ngắn hạn, VNIndex đang kiểm định lại vùng đỉnh lịch sử 1,280 điểm, đây là ngưỡng kháng cự mạnh. Tuy nhiên, đã có những tín hiệu đầu tiên cho sự breakout. Nếu chỉ số đóng cửa trên ngưỡng này, các nhà giao dịch có thể tăng vị thế của mình và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Châu Âu: Kinh tế tư nhân Châu Âu phục hồi mạnh nhờ vào nhu cầu tiêu dùng tăng nhanh

Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, điều kiện kinh doanh của khu vực tư nhân ở khối kinh tế Châu Âu đang cải thiện rất tốt nhờ vào nhu cầu tiêu dùng trong khu vực này phục hồi với tốc độ kỷ lục trong 15 năm trở lại đây. Cụ thể, chỉ số Flash Eurozone PMI Composite Index ghi nhận đến 56.9 điểm từ mức 53.8 điểm trong tháng trước, là mức cao nhất trong 39 tháng. Xét theo khu vực kinh tế, lĩnh vực bán lẻ ở khối Châu Âu đang tăng rất mạnh khi mà chỉ số PMI dịch vụ đạt mức cao nhất trong 35 tháng, ở mức 55.1 điểm, trong khi khu vực sản xuất giảm không đáng kể từ mức 62.9 điểm trong tháng 4 về 62.8 điểm trong tháng 5. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Xu hướng giảm sẽ không xuất hiện

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

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

► Đồ thị: Tín hiệu breakout đã xuất hiện

Về dài hạn, xu hướng tăng được xác nhận khi chỉ số VNIndex đóng cửa trên đường MA50 và MA100. Bên cạnh đó, các đường MA dài hạn vẫn duy trì hướng lên, xu hướng tăng chưa có dấu hiệu suy yếu.

Đáng chú ý, các mẫu nến tăng xuất hiện với khối lượng giao dịch trên mức trung bình, tín hiệu đầu tiên cho breakout.

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. Đáng chú ý, vùng 1,250 điểm là vùng hỗ trợ quan trọng trong tuần giao dịch này.

→ Breakout sẽ xuất hiện trong tuần này và xu hướng tăng sẽ tiếp tục.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Tín hiệu đầu tiên cho breakout đã xuất hiện và chúng ta vẫn đang trong xu hướng tăng dài hạn. Do vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu dẫn dắt và không nên giảm tỉ trọng danh mục.

Niềm yết mới & Đấu giá cổ phần

► 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
17/06/2021	-	Công ty TNHH MTV Hoa tiêu Hàng hải - TKV	20.2	404,400	15,550	IPO

■ **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.