

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	24/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,297.98	1.1	4.0	11.7	17.6
GTGD (tỷ đồng)	23,272				
VN30 (điểm, %)	1,430.48	0.4	9.9	22.6	33.6

Các chỉ số

	24/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.94	0.0	0.0	0.2	0.1
VND/USD (%)	23,056	(0.0)	(0.0)	0.2	0.2
VND/JPY (%)	21,171	(0.1)	0.7	3.1	5.6
VND/EUR (%)	28,162	(0.3)	(1.0)	(0.2)	1.1
VND/CNY (%)	3,586	(0.1)	(0.9)	(0.2)	(1.3)
	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, %)	64.88	2.0	4.4	2.6	33.7
Vàng (USD/oz, %)	67.82	2.1	2.6	1.2	30.9

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	186.3	FLC	(125.9)
FUESSVFL	51.3	IJC	(43.6)
VCG	30.2	SSB	(31.0)
STB	29.2	MSN	(30.4)
GEX	27.2	FPT	(29.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	48.2	HPG	(290.4)
MSN	44.1	FUEVFNVD	(185.3)
STB	38.4	CTG	(183.7)
VHM	34.2	VIC	(80.1)
SSI	29.4	VCB	(54.1)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.9	Truyền thông & giải trí	(1.3)
Phần cứng & thiết bị	4.0	Năng lượng	(1.2)
Khác	2.2	Phần mềm & dịch vụ	(0.0)
Hàng hóa vốn	2.2		
Vật liệu	2.0		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Hình thành đỉnh cao lịch sử
- Mỹ:** Tăng trưởng kinh tế Mỹ tiếp tục tăng kỷ lục trong tháng 5

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 17 – 21/05:** Áp lực rút vốn duy trì tại Việt Nam

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	7.4	18.8	3.0	12.1	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	15.8	2.6	10.8	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

Hình thành đỉnh cao lịch sử

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì xu hướng tăng nhờ lực cầu trên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.09% lên 1,297 điểm, tạo thành đỉnh cao lịch sử mới. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 684 triệu cổ phiếu, tương đương 23,271 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 617 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, FUEVFVND và CTG với giá trị ròng lần lượt là 290 tỷ đồng, 185 tỷ đồng và 383 tỷ đồng.

Nhóm tài chính dẫn dắt xu hướng thị trường nhờ CTG (+6.1%), BID (+2.8%), BVH (+1.9%), SSI (+2.1%), VND (+1.8%) và HCM (+2.8%). Trong đó, SSI dự kiến tăng vốn điều lệ lên 11 ngàn tỷ đồng bằng cách chào bán 442 triệu cổ phiếu, bao gồm (1) phát hành 219 triệu cổ phiếu mới từ nguồn vốn chủ sở hữu, (2) chào bán 109 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 10,000 đồng mỗi cổ phiếu (3) chào bán 104 triệu cổ phiếu cho các nhà đầu tư khác (4) 10 triệu cổ phiếu ESOP cho các bên liên quan nội bộ.

Bên cạnh đó, dòng tiền chảy vào các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ như DXG (+7.0%), SCR (+7.0%), CTD (+5.9%), HBC (+3.4%), CTI (+6.8%) và KDC (+6.8%).

Giá dầu duy trì ở mức cao đã đẩy ngành Năng lượng đi lên với tâm điểm là các mã BSR (+4.1%), GAS (+1.2%), PVT (+0.9%), PVS (+3.8%), PVD (+3.1%), OIL (+3.4%) và NT2 (+2.4%).

Hội đồng quản trị của HSG (+0.3%) công bố ngày 15/06/2021 là ngày chốt danh sách cổ đông để trả cổ tức năm 2020 bằng tiền với tỷ lệ 10%, tương đương 10,000 đồng mỗi cổ phiếu.

Công ty TNHH Sherpa, một công ty con của MSN (+0.1%), đã ký thỏa thuận mua lại 20% cổ phần của Công ty Phúc Long Heritage, công ty sở hữu thương hiệu Phúc Long, với giá mua là 15 triệu USD. Ngoài ra, VinCommerce, một công ty con khác của MSN, đã ký thỏa thuận với Phúc Long để cùng phát triển "Kiosk Phúc Long" thông qua mạng lưới hơn 2,200 cửa hàng VinMart + trên toàn quốc.

MCH (+0.0%) thông báo ngày chốt danh sách cổ đông trả cổ tức năm 2020 bằng tiền mặt là ngày 02/06/2021, với tỷ lệ 45%. Ngày thanh toán là ngày 14/06/2021.

Ngược lại, PLX (-1.9%), NVL (-1.7%), VPB (-1.6%) và HDB (-0.5%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex tiếp tục xác nhận xu hướng tăng trong ngắn hạn khi chỉ số phá vỡ đỉnh cao lịch sử 1,280 điểm. Do đó, nhà đầu tư có thể tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Mỹ: Tăng trưởng kinh tế Mỹ tiếp tục tăng kỷ lục trong tháng 5

Dữ liệu gần đây cho thấy tốc độ tăng trưởng của nền kinh tế lớn nhất thế giới tiếp tục đạt kỷ lục mới trong tháng 5. Cụ thể, theo báo cáo mới nhất từ tổ chức IHS Markit, cả 3 trên 4 chỉ số đo lường hoạt động kinh doanh của khu vực tư nhân đều đạt kỷ lục cao nhất, bao gồm các chỉ số U.S. Composite Output Index, U.S. Services Business Activity, and U.S. Manufacturing PMI. Cụ thể hơn, chỉ số đo lường sản lượng chung the Flash Composite Output PMI ước tính đạt 68.1 điểm trong tháng 5 từ mức 63.5 điểm trong tháng 4. Trong khi đó, các chỉ số đo lường hoạt động sản xuất và dịch vụ the Flash Manufacturing Index and the Flash Services Business Activity cũng tăng tốc nhanh nhất kể từ khi các chỉ số trên được thu thập, lần lượt ở mức 61.5 và 70.1 điểm. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 17 – 21/05

Áp lực rút vốn duy trì tại Việt Nam

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán tiếp tục duy trì ở mức cao và chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 3,000 tỷ đồng.

Bất động sản, Tài chính, và Tiêu dùng thiết yếu tiếp tục chịu áp lực bán cao nhất, tập trung trên VPB, VND, VCB, VIC, KDH, NVL, và VNM, trong khi lực cầu ngoại tập trung trên VHM, THD, SHS, OCB, MSN, và DGC. Bên cạnh đó, Nguyên vật liệu và Năng lượng cũng bị ảnh hưởng từ áp lực bán ròng của khối ngoại, tập trung chủ yếu trên HPG và PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực đã quay trở lại Đông Nam Á sau 2 tuần bị rút vốn liên tiếp, ghi nhận ở mức 6 triệu USD. Cụ thể, sự quay trở lại của dòng vốn tích cực là do Singapore thu hút 9 triệu USD trong tuần trước, ghi nhận ở mức cao nhất trong 2 tháng vừa qua. Tuy nhiên, áp lực rút vốn tại Việt Nam vẫn duy trì.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực tuần thứ 3 liên tiếp. Dòng vốn tiêu cực ghi nhận ở mức 4 triệu USD. 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. Ngoài ra, lực cầu trên VFMVN Diamond đã có dấu hiệu suy yếu.

Niên 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.