

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	31/05	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,328.05	0.6	7.2	13.7	20.3
GTGD (tỷ đồng)	25,140				
VN30 (điểm, %)	1,474.78	1.1	12.4	25.7	37.7

Các chỉ số

	31/05	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.55	0.0	0.0	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.96	(0.0)	0.2	0.1	0.1
VND/USD (%)	23,048	(0.0)	0.0	(0.1)	0.2
VND/JPY (%)	21,007	(0.2)	0.4	2.6	6.4
VND/EUR (%)	28,085	0.1	(0.4)	(1.3)	1.4
VND/CNY (%)	3,617	0.0	(1.6)	(1.6)	(2.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.59	0.0	(0.0)	0.2	0.7
WTI (USD/thùng, %)	67.00	1.0	5.4	8.9	38.1
Vàng (USD/oz, %)	69.41	1.0	3.2	5.0	34.0

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	91.6	HPG	(145.1)
LPB	49.8	PLX	(80.5)
CTG	45.2	ACB	(73.4)
HPX	30.0	MBB	(70.1)
MWG	22.5	TSC	(68.4)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	133.4	HPG	(709.3)
NVL	42.0	MBB	(404.2)
DXG	31.4	VCB	(104.8)
KDH	26.6	FUEVFNVD	(91.3)
NKG	17.3	STB	(82.6)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	6.0	Phần cứng & thiết bị	(4.7)
Phần mềm & dịch vụ	3.0	Bán lẻ	(2.8)
Vật liệu	2.9	Dịch vụ thương mại	(2.8)
Thiết bị & DV y tế	2.3	F&B	(1.6)
Ngân hàng	2.3	Bảo hiểm	(1.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Ngân hàng dẫn dắt thị trường
- Việt Nam:** Lượng đăng ký đầu tư FDI đóng băng với việc thắt chặt chính sách nhập cảnh
- Việt Nam:** Fitch Solutions hạ dự báo tăng trưởng 2021 đối với kinh tế Việt Nam.

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 24 - 28/05:** Dòng vốn tiêu cực lan rộng trên Đông Nam Á

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	9.7	19.0	3.1	12.2	16.1
2021F	304,264	177,159	19.0	16.0	2.6	10.9	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

Ngân hàng dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần
hie.u.ttm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đà tăng, mặc dù dịch bệnh COVID-19 lây lan nhanh chóng tại Thành phố Hồ Chí Minh trong những ngày cuối tuần. Thành phố ghi nhận 51 ca nhiễm mới vào tối ngày 31/05/2021.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.30% lên 1,320 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 720 triệu cổ phiếu, tương đương 25,139 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 1,690 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất HPG, MBB và VCB với giá trị ròng lần lượt là 709 tỷ đồng, 404 tỷ đồng và 104 tỷ đồng.

Ngân hàng vẫn là nhóm cổ phiếu dẫn dắt với tâm điểm là các mã CTG (+3.7%), BID (+3.3%), HDB (+2.9%), TCB (+1.3%), ACB (+6.4%), STB (+6.1%) và EIB (+2.8%).

Trong tháng 04, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của HSG (+6.4%) đạt 4,550 tỷ đồng và 538 tỷ đồng do sản lượng tiêu thụ trong tháng 04 là 216,390 tấn, tăng nhẹ so với tháng trước. Trong 7 tháng của năm tài chính, công ty đạt doanh thu 24,496 tỷ đồng (đạt 74% kế hoạch năm) và lợi nhuận sau thuế là 2,208 tỷ đồng (đạt 147% kế hoạch năm).

Ngày 28/05/2021, the Australian Federal Foreign Investment Commission (FIRB) của Úc đã thông qua hợp đồng mua 100% cổ phần của Dự án Mở quặng sắt Roper Valley từ công ty con của HPG (+ 6,8%) tại Úc. Mở quặng sắt Roper Valley có trữ lượng ước tính khoảng 320 triệu tấn.

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như SSI (+6.2%), FPT (+3.3%), KDH (+1.2%) và SBT (+1.0%).

Ngược lại, lực bán đẩy nhóm Bất động sản điều chỉnh, cụ thể là VRE (-3.8%), VHM (-1.9%), VIC (-1.9%), ROS (-2.2%), SCR (-2.4%), TCH (-0.9%) và PDR (-1.0%).

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn nhờ lực cầu cao trên nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Do đó, nhà đầu tư có thể giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu dẫn dắt.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Lượng đăng ký đầu tư FDI đóng băng với việc thắt chặt chính sách nhập cảnh

Số liệu FDI trong tháng 5 đã và đang phản ánh ảnh hưởng nặng nề của dịch bệnh COVID-19 lên hoạt động đầu tư FDI. Lượng vốn đầu tư ngoại đăng ký trong tháng giảm mạnh về mức thấp thứ 2 trong 33 tháng trở lại đây, chỉ ghi nhận 0.37 tỷ USD và giảm 43.7% so với cùng kỳ. Lượng đầu tư thông qua các hoạt động M&A và mua cổ phần cũng vắng bóng khi thấp hơn gần một nửa so với cùng kỳ năm ngoái, chỉ đạt 0.26 tỷ USD (giảm 49.1% n/n). Trái ngược lại, lượng vốn FDI đăng ký bổ sung tăng mạnh 191.7% n/n lên 1.1 tỷ USD trong tháng này, là mức cao nhất kể từ tháng 4/2020. Theo đó, tổng FDI đăng ký giảm mạnh về mức thấp nhất kể từ tháng 10/2020, ghi nhận 1.74 tỷ USD (tăng 12.28% n/n do cùng kỳ năm ngoái hoạt động FDI bị ảnh hưởng nặng nề bởi làn sóng COVID-19 lần đầu). Mặt khác, lượng FDI giải ngân đạt mức cao nhất trong năm nay với 1.65 tỷ USD vốn đầu tư, tăng 6.45% so với tháng 5/2020. (MPI, KIS)

- ▶ Việt Nam: Fitch Solutions hạ dự báo tăng trưởng 2021 đối với kinh tế Việt Nam

Theo báo cáo mới nhất từ tổ chức Fitch Solutions cho nền kinh tế Việt Nam, tăng trưởng kinh tế năm 2021 dự kiến sẽ giảm từ mức 8.6% trong dự báo trước đó về mức chỉ 5.8%. Lý do đằng sau việc tổ chức này hạ dự báo tăng trưởng của Việt Nam là do ngành du lịch vẫn còn bị ảnh hưởng nặng nề và tiến độ tiêm chủng vắc xin COVID-19 vẫn chậm chạp. Tuy nhiên, tổ chức đánh giá tín dụng này dự báo tăng trưởng tín dụng của Việt Nam trong năm nay sẽ tăng tốc và đạt 14% so với cuối năm 2020, tốt hơn nhiều so với ước tính chỉ 12% trước đó, nhờ vào triển vọng kinh doanh lạc quan trong môi trường lãi suất thấp hiện tại. Bên cạnh đó, Fitch Solutions cũng kỳ vọng Ngân hàng Nhà nước sẽ duy trì lãi suất điều hành ở mức thấp trong năm nay. (Fitch Solutions)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 24 - 28/05

Dòng vốn tiêu cực lan rộng trên Đông Nam Á

Đặng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán tiếp tục chiếm ưu thế nhưng áp lực bán đã giảm đáng kể. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 270 tỷ đồng, giảm 90% WoW.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu, Tài chính, và Bất động sản. Cụ thể, hoạt động bán gia tăng trên HPG, CTG, VPB, LPB, VIC, NVL, và DXG trong khi STB, SSI, THD, VRE, và VHM được mua ròng trong tuần trước. Ở chiều ngược lại, Năng lượng và Tiêu dùng thiết yếu thu hút phần lớn lực cầu ngoại khi hoạt động mua tăng mạnh trên PLX, VNM, và MSN.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tiêu cực quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 25 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn rút khỏi Đông Nam Á chủ yếu ảnh hưởng bởi Singapore và Việt Nam. Singapore ghi nhận dòng vốn tiêu cực ở mức USD17mn trong tuần trước.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực tuần thứ 4 liên tiếp. Dòng vốn tiêu cực ghi nhận ở mức 7 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực duy trì tại Việt Nam là do áp lực rút vốn cao trên VFMVN Diamond (8.7 triệu USD) và SSIAM VNFIN Lead ETF (2 triệu USD). Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã phần nào hạ nhiệt khi VFMVN30 ETF thu hút 4 triệu USD trong tuần vừa qua.

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
02/06/2021	MPT	CTCP Tập đoàn Trường Tiền	UPCoM	171.1	17,107,164	2,300

► **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.