

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	07/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,358.78	(1.1)	9.4	16.3	23.1
GTGD (tỷ đồng)	28,620				
VN30 (điểm, %)	1,484.10	(1.6)	10.7	26.8	38.6

## Các chỉ số

	07/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.0	0.1	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.92	0.0	0.0	0.2	0.1
VND/USD (%)	23,026	0.1	0.1	0.1	0.3
VND/JPY (%)	21,051	0.1	0.6	0.5	6.2
VND/EUR (%)	28,082	(0.2)	(0.1)	(2.5)	1.4
VND/CNY (%)	3,599	0.1	(0.4)	(1.9)	(1.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.57	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.7
WTI (USD/thùng, %)	69.05	(0.3)	6.4	6.1	42.3
Vàng (USD/oz, %)	71.33	(0.2)	4.5	4.5	37.7

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
GEX	64.3	PLX	(192.5)
HPG	58.2	ACB	(52.9)
VCB	48.1	FIT	(42.8)
VPB	47.8	STB	(40.2)
GVR	44.7	NVL	(38.9)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VRE	156.8	HPG	(524.7)
NVL	95.0	VIC	(224.8)
OCB	82.9	VPB	(124.5)
PLX	73.8	DCM	(64.4)
VHM	46.4	MBB	(51.4)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	4.7	Tài chính khác	(3.8)
Bảo hiểm	2.1	Ngân hàng	(3.1)
Vận tải	1.5	Ô tô & phụ tùng	(2.9)
Truyền thông & giải trí	1.4	Phần mềm & dịch vụ	(2.3)
Dịch vụ tiêu dùng	1.0	Phần cứng & thiết bị	(1.8)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Chốt lời với cổ phiếu ngân hàng
- G7:** Lãnh đạo tài chính nhóm G7 ủng hộ kế hoạch đánh thuế quy mô toàn cầu mới

### Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 31/05 – 04/06:** Dòng vốn tiêu cực 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	9.7	19.1	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)	6.6
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

#### Chốt lời với cổ phiếu ngân hàng

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống do áp lực bán trên nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tình trạng tắc nghẽn giao dịch và thanh khoản quá mức vẫn còn nguyên trong phiên hôm qua. Đóng cửa, VNIndex mất 1.11%, đóng cửa ở mức 1,358 điểm.

Ngân hàng có diễn biến kém tích cực với tâm điểm là các mã EIB (-1.9%), STB (-4.5%), MBB (-4.3%), ACB (-5.1%), TCB (-4.0%), HDB (-2.3%), BID (-4.5%), VCB (-1.8%) và CTG (-3.7%).

Một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 2% như SSI (-3.3%), REE (-2.8%), MSN (-2.6%) và FPT (-2.4%).

Trong tháng 05/2021, HPG (-3.3%) công bố doanh số bán thép đạt 695.000 tấn, bao gồm (1) thép xây dựng thành phẩm là 324,000 tấn (+25% n/n) và (2) thép cuộn cán nóng (HRC) là 225,000 tấn.

Ngược lại, các thành viên của Vingroup như VIC (+1.7%), VHM (+1.4%) và VRE (+3.6%), lại có diễn biến tích cực hơn xu hướng chung của thị trường.

Do giá dầu thế giới tăng cao, dòng tiền vẫn chảy vào nhóm Dầu khí, cụ thể là PVT (+4.5%), PVD (+4.7%), PVS (+1.0%), BSR (+5.7%) và OIL (+3.4%).

Theo tài liệu Đại hội cổ đông, GVR (+5.0%) lên kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm tài chính là 4.6 ngàn tỷ đồng (-8% n/n).

Việc chốt lời ở mức tiêu giá đầu tiên của mô hình tam giác đã làm tâm lý thị trường trở nên thận trọng trong ngắn hạn. Chỉ số VNIndex có thể ghi nhận một vài phiên giảm điểm. Tuy nhiên, xu hướng tăng dài hạn vẫn còn nguyên khi dòng tiền lớn của các nhà đầu tư cá nhân trong nước còn trên thị trường. Do đó, giai đoạn điều chỉnh có thể là cơ hội để gia tăng vị cổ phiếu trong danh mục.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- G7: Lãnh đạo tài chính nhóm G7 ủng hộ kế hoạch đánh thuế quy mô toàn cầu mới

Trong thứ 7 tuần trước, sau cuộc họp kéo dài 2 ngày giữa các quan chức tài chính của các quốc gia thành viên khối liên minh G7, các nhà lãnh đạo đã đồng ý ủng hộ luật thuế doanh nghiệp mới với phạm vi toàn cầu. Đáng chú ý, mức thuế suất được đề nghị thấp nhất 15% đối với các tập đoàn đa quốc gia bất kể trụ sở được đặt ở đâu, nhằm tránh trường hợp các công ty đa quốc gia chuyển lợi nhuận sang các thiên đường thuế. Bước kế tiếp, bản dự thảo sẽ được đề xuất ở cuộc họp nhóm G20 vào tháng tới, và có thể sẽ được xem xét đưa vào luật chính thức nếu được thông qua ở cuộc họp G20 vào tháng 10 năm nay. (G7, New York Times)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Fundflow tuần 31/05 – 04/06

#### Dòng vốn tiêu cực duy trì tại Việt Nam

Đặng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán mạnh đã quay trở lại. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 6,200 tỷ đồng, cao nhất từ năm 2018 đến nay.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Tài chính. Cụ thể, hoạt động bán gia tăng trên HPG, MBB, STB, và VCB trong khi NKG, OCB, SSI, và VIX được mua ròng trong tuần trước. Bên cạnh đó, Công nghiệp và Bất động sản cũng chịu áp lực bán đáng kể khi nhóm này tập trung bán trên VSC and VIC. Ở chiều ngược lại, Năng lượng tiếp tục thu hút phần

lớn lực cầu ngoại khi hoạt động mua duy trì ở mức cao trên PLX.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 23 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực được đóng góp chủ yếu bởi Thailand, Philippines, và Indonesia. Tuy nhiên, dòng vốn tiêu cực tiếp tục duy trì tại Việt Nam.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực tuần thứ 5 liên tiếp. Dòng vốn tiêu cực ghi nhận ở mức 1.5 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực duy trì tại Việt Nam là do áp lực rút vốn cao trên VFMVN Diamond (4 triệu USD). Tuy nhiên, áp lực rút vốn đã phần nào hạ nhiệt khi VFMVN30 ETF tiếp tục thu hút 4 triệu USD trong tuần vừa 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
09/06/2021	PXT	CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí	UPCoM	200.0	20,000,000	2,200

► **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.