

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	11/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,351.74	2.1	7.6	14.4	22.5
GTGD (tỷ đồng)	23,452				
VN30 (điểm, %)	1,487.61	2.5	9.4	25.1	38.9

Các chỉ số

	11/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.0	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.77	(0.1)	(0.2)	0.1	(0.1)
VND/USD (%)	22,973	(0.0)	0.4	0.3	0.5
VND/JPY (%)	20,980	0.1	1.1	1.3	6.6
VND/EUR (%)	27,912	0.1	0.5	(1.2)	2.0
VND/CNY (%)	3,595	(0.1)	(0.3)	(1.3)	(1.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.44	0.0	(0.2)	(0.1)	0.5
WTI (USD/thùng, %)	70.41	0.2	7.9	6.6	45.1
Vàng (USD/oz, %)	72.66	0.2	6.0	4.4	40.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
RAL	69.2	SMC	(81.6)
NHA	44.9	VAF	(57.1)
TTB	42.2	NNC	(51.9)
HPG	37.4	ADG	(51.8)
TV2	31.2	LSS	(48.8)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PLX	140.1	DXG	(133.4)
VHM	96.6	HPG	(75.8)
KDH	72.1	GEX	(44.0)
STB	67.6	LPB	(30.0)
PDR	48.1	VIC	(15.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Dịch vụ viễn thông	6.8	Thiết bị & DV y tế	(3.1)
Tài chính khác	4.2		
Phần cứng & thiết bị	4.2		
Bảo hiểm	3.1		
Ngân hàng	3.0		

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Tâm lý lạc quan
- **Mỹ:** Lạm phát của Mỹ leo thang lên mức cao nhất 13 năm
- **Việt Nam:** Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo đà tăng giá năng lượng thế giới

Vĩ mô & Chiến lược

- **Đề thị trong ngày:** Tín hiệu bán?

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	12.4	18.8	3.0	12.4	16.2
2021F	304,264	177,159	18.9	15.8	2.6	11.1	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

Tâm lý lạc quan

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng trở lại vào thứ Sáu tuần trước nhờ tâm lý thị trường lạc quan.

Đóng cửa, VNIndex tăng 2.13% lên 1,351 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch đạt 720 triệu cổ phiếu, tương đương 23,452 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng 612 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất PLX, VHM và KDH với giá trị ròng lần lượt là 140 tỷ đồng, 96 tỷ đồng và 72 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn dắt thị trường nhờ CTG (+6.9%), VCB (+1.0%), BID (+3.0%), HDB (+5.4%), TCB (+5.0%), ACB (+1.6%), MBB 4.0% và STB (+5.5%).

SIP (+1.8%) công bố tài liệu Đại hội cổ đông với doanh thu mục tiêu là 4 ngàn tỷ đồng (-19.3% n/n) và lợi nhuận sau thuế là 550 tỷ đồng (-53% n/n).

Một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 2% như SSI (+6.6%), PDR (+5.0%), KDH (+4.0%) và BVH (+3.2%).

Thủy sản, cụ thể là ANV (+1.0%), MPC (+1.7%), IDI (+0.3%) và AGF (+8.8%) đóng cửa trong vùng xanh sau tin tức của VASEP. Theo VASEP, nhu cầu tăng vọt tại Mỹ là một tín hiệu tích cực. Tuy nhiên, nguồn nguyên liệu cho chế biến có thể thiếu hụt do chu kỳ nuôi cá kéo dài 7-8 tháng và không thể tăng nhanh. Hiện nay, ngành cá tra có hơn 60% nguyên liệu được nuôi bởi nguồn cung ổn định.

Ngược lại, VHC (-0.1%) công bố doanh thu xuất khẩu đạt 743 tỷ đồng (+35% n/n) trong tháng 5, trong đó thị trường Mỹ tăng 188% lên 330 tỷ đồng nhờ dịch bệnh COVID-19 được kiểm soát. Lũy kế 5 tháng, công ty ghi nhận doanh thu xuất khẩu đạt 3,910 tỷ đồng (+24% n/n).

Hội đồng quản trị của VCG đã thông qua việc VCG (-0.7%) sẽ mua toàn bộ cổ phần của BDT (-3.9%) trong đợt thoái vốn của UBND tỉnh Đồng Tháp.

Tâm lý thị trường trở nên lạc quan trong ngắn hạn, cho thấy tín hiệu bán có thể sai. Tuy nhiên, tín hiệu xác nhận xu hướng tăng là cần thiết để tăng vị thế mua vì mức độ biến động đang gia tăng. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và chờ đợi thêm những tín hiệu khác.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Mỹ: Lạm phát của Mỹ leo thang lên mức cao nhất 13 năm

Dữ liệu lạm phát của Mỹ trong tháng 5, mới được cập nhật vào thứ 6 tuần trước, tiếp tục tăng mạnh hơn so với dự đoán của các nhà kinh tế, mặc dù ngân hàng nhà nước Mỹ vẫn giữ quan điểm lạm phát leo thang phần lớn là do các yếu tố tạm thời trong ngắn hạn. Cụ thể hơn, chỉ số giá tiêu dùng CPI của Mỹ tiếp tục tăng 0.6% so với tháng 4, là mức cao thứ 2 trong một thập kỷ trở lại đây, trong khi mức tăng so với cùng kỳ năm ngoái đạt mức cao nhất 5% kể từ tháng 8/2008, do ảnh hưởng của mặt bằng giá trong năm ngoái thấp do đại dịch COVID-19. Đà tăng CPI tiếp tục ở mức cao phần nào đó làm tăng khả năng về việc FED sẽ có thể xem xét chương trình mua vào tài sản trái phiếu hiện tại trong cuộc họp sắp tới. (Bộ Lao động Mỹ, U.S. Federal Reserve, KIS)

► Việt Nam: Giá xăng dầu nội địa tiếp tục tăng mạnh theo đà tăng giá năng lượng thế giới

Vào thứ Sáu tuần trước, Bộ Công Thương vừa công bố đợt điều chỉnh giá xăng dầu nội địa mới nhất cho nửa sau tháng 6 này. Theo đà tăng mạnh của giá năng lượng toàn cầu gần đây, giá xăng dầu trong nước cũng được điều chỉnh tăng đáng kể, gây ra áp lực lên lạm phát Việt Nam, đặc biệt là đối với lĩnh vực giao thông. Cụ thể hơn, giá xăng E5RON92 và RON95-III lần lượt được điều chỉnh tăng khoảng 3.4% và 3.2% so với giá trước khi điều chỉnh, bán ra ở mức 19,048 đồng và 20,164 đồng trên lít. (Bộ Công Thương, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Tín hiệu bán?

Hiếu Trần
Hieu.ttm@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex đảo chiều điều chỉnh trong tuần trước khi áp lực chốt lời xuất hiện trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn ví dụ như Ngân hàng.

► Đồ thị: Tín hiệu bán?

Trong dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động trung và dài hạn như MA50 và MA100. Thêm vào đó, đường xu hướng (đường màu đỏ trong Hình 1) đang hướng lên, hàm ý về một xu hướng tăng lớn.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex có thể hình thành sự điều chỉnh khi chỉ số cắt xuống đường MA10 với khối lượng giảm dần. Bên cạnh đó, MACD và Stochastic đang cho tín hiệu cảnh báo về xu hướng điều chỉnh.

Chỉ số đã chạm đến mục tiêu giá ngắn hạn là vùng 1,380 điểm của mẫu hình tam giác. Do đó, áp lực bán đang xuất hiện.

Vùng 1,300 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,380 điểm được kỳ vọng sẽ là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex có thể hình thành sự điều chỉnh trong ngắn hạn với những tín hiệu cảnh báo về xu hướng từ nhóm chỉ báo Momentum.

► Chiến lược đầu tư: Mua trên nhịp chỉnh

Bất chấp sự điều chỉnh, xu hướng tăng trong dài hạn vẫn được duy trì. Do đó, xu hướng điều chỉnh sẽ là cơ hội tăng tỷ trọng cổ phiếu. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ những cổ phiếu dẫn dắt và gia tăng tỷ trọng hoặc mua mới (quanh vùng 1,300 điểm).

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.