

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	14/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,361.72	0.7	7.5	15.2	23.4
GTGD (tỷ đồng)	24,957				
VN30 (điểm, %)	1,495.51	0.5	8.4	25.9	39.7

## Các chỉ số

	14/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	0.0	(0.0)	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.78	0.0	(0.2)	0.1	(0.1)
VND/USD (%)	22,998	(0.2)	0.2	0.3	0.4
VND/JPY (%)	20,974	(0.3)	0.5	0.8	6.6
VND/EUR (%)	27,784	(0.1)	0.7	(0.9)	2.5
VND/CNY (%)	3,594	(0.2)	(0.4)	(1.3)	(1.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.46	0.0	(0.2)	(0.2)	0.5
WTI (USD/thùng, %)	71.37	0.6	9.2	8.8	47.1
Vàng (USD/oz, %)	73.22	0.7	6.6	5.8	41.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	195.6	HPG	(310.1)
FLC	44.9	PLX	(102.6)
VHM	27.3	TCB	(87.2)
VNM	22.1	VIC	(77.0)
CTD	19.9	FPT	(55.7)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
APH	120.9	FUEVFNVD	(208.5)
DXG	65.5	KDC	(149.1)
PLX	55.2	MBB	(102.9)
PDR	50.0	HPG	(38.5)
HSG	41.1	VCB	(33.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Tài chính khác	5.6	Thiết bị & DV y tế	(6.5)
Bảo hiểm	4.7	Dịch vụ viễn thông	(3.9)
Tiện ích	2.3	Khác	(0.8)
Năng lượng	2.0	Ngân hàng	(0.7)
Bất động sản	2.0	Truyền thông & giải trí	(0.6)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Dòng tiền chảy vào nhóm chứng khoán
- 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

- Fundflow tuần 07 – 11/06:** Dòng vốn tích cực quay trở lại

### 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	12.6	16.2
2021F	304,264	177,159	18.9	15.8	2.6	11.3	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

#### Dòng tiền chảy vào nhóm chứng khoán

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng tăng, mặc dù COVID-19 đã lan nhanh tại Thành phố Hồ Chí Minh. Bên cạnh đó, thành phố cũng kéo dài thời gian giãn cách xã hội theo Chỉ thị 15 thêm hai tuần.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.74% lên 1,361 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 763 triệu cổ phiếu, tương đương 24,956 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại bán ròng 78 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ròng nhiều nhất FUEVFVND, KDC và MBB với giá trị ròng lần lượt là 208 tỷ đồng, 149 tỷ đồng và 102 tỷ đồng.

Cổ phiếu trong nhóm Vingroup dẫn dắt thị trường nhờ VIC (+1.7%), VHM (+3.7%) và VRE (+1.4%).

Dòng tiền đổ vào các Công ty Chứng khoán điển hình là SSI (+5.8%), HCM (+7.0%), VND (+9.3%), BSI (+5.9%) và VCI (+6.8%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30-Index tăng hơn 2% như BVH (+4.7%), PDR (+4.6%) và GAS (+2.9%).

Chiều ngược lại, VPB (-1.1%), NVL (-1.0%), HDB (-1.0%), VCB (-0.8%) và TPB (-0.8%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, xu hướng tăng vẫn còn nguyên vẹn. Tuy nhiên, tín hiệu xác nhận xu hướng tăng là cần thiết để tăng vị thế mua vì áp lực bán vẫn còn ở mức giá cao. 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

### Fundflow tuần 07 – 11/06

#### Dòng vốn tích cực quay trở lại

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã giảm đáng kể. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 730 tỷ đồng, giảm 90% WoW.

Áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Nguyên vật liệu và Bất động sản. Cụ thể, hoạt động bán gia tăng trên DCM, DXG, VIC, và NVL trong khi VHM, VRE, và KDH được mua ròng trong tuần trước. Bên cạnh đó, Công nghiệp tiếp tục chịu áp

lực bán đáng kể khi nhóm này tập trung bán ròng trên CII. Ở chiều ngược lại, nhóm này đã quay trở lại mua ròng trên lĩnh vực Tài chính nhờ lực cầu trên OCB, SSI, và CTG. Đáng chú ý, 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 tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 13 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực được đóng góp chủ yếu bởi Indonesia, Singapore, và Vietnam. Đáng chú ý, các quốc gia còn lại tại Đông Nam Á không ghi nhận hoạt động rút vốn trong tuần trước.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực sau khi bị rút vốn 5 tuần liên tiếp. Dòng vốn tích cực ghi nhận ở mức 4 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực quay trở lại Việt Nam là do lực cầu tăng mạnh trên VFMVN Diamond và SSIAM VNFIN Lead ETF khi hai quỹ này thu hút tổng cộng 8 triệu USD trong tuần trước. Tuy nhiên, áp lực rút vốn xuất hiện trên Fubon FTSE Vietnam (3.4 triệu USD).

## 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.