

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	21/06	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,372.63	(0.4)	6.9	15.0	24.3
GTGD (tỷ đồng)	22,385				
VN30 (điểm, %)	1,478.29	(0.2)	3.7	22.8	38.1

Các chỉ số

	21/06	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	(0.0)	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.76	(0.0)	(0.2)	0.0	(0.1)
VND/USD (%)	23,016	(0.0)	0.2	0.3	0.4
VND/JPY (%)	20,900	(0.0)	1.2	1.4	7.0
VND/EUR (%)	27,384	(0.3)	2.5	0.4	4.0
VND/CNY (%)	3,559	0.2	0.7	(0.4)	(0.6)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.44	(0.0)	(0.2)	(0.3)	0.5
WTI (USD/thùng, %)	71.82	0.3	13.0	16.9	48.0
Vàng (USD/oz, %)	73.65	0.2	10.9	14.1	42.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
OPC	193.5	FLC	(81.4)
VCG	40.0	VHM	(45.0)
VJC	30.1	CTG	(44.4)
E1VFN30	24.1	VNM	(26.5)
GMD	16.7	TPB	(22.6)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	127.8	NVL	(361.8)
VCB	73.8	HPG	(335.9)
MSN	57.3	VNM	(95.5)
STB	54.4	GEX	(88.4)
HSG	51.6	SSI	(78.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Năng lượng	3.1	Phần cứng & thiết bị	(2.2)
Bán lẻ	3.0	Thiết bị & DV y tế	(2.2)
Phần mềm & dịch vụ	2.0	Bảo hiểm	(2.1)
Truyền thông & giải trí	0.9	Dịch vụ viễn thông	(1.8)
Tiện ích	0.6	Tài chính khác	(1.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Sự tích lũy
- **Việt Nam:** Tăng trưởng tín dụng nhanh trong nửa đầu năm 2021

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 14 – 18/06:** Áp lực rút vốn quay trở lại tại Việt Nam

Lịch sự kiện

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

Sự tích lũy

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống do nhà đầu tư lo ngại về diễn biến của dịch COVID-19 tại Thành phố Hồ Chí Minh.

Đóng cửa, VNIndex giảm 0.37%, đóng cửa ở mức 1,372 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 768 triệu cổ phiếu, tương đương 22,385 tỷ đồng giá trị.

Khối ngoại bán ròng 1,097 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất NVL, HPG và VNM với giá trị ròng lần lượt là 361 tỷ đồng, 335 tỷ đồng và 95 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng có diễn biến kém hơn so với chỉ số chung với áp lực bán trên CTG (-1.8%), VCB (-1.8%), BID (-2.5%), HDB (-1.8%), TCB (-1.2%), ACB (-0.7%) và EIB (-1.2%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như SSI (-3.0%), TCH (-3.0%), REE (-2.5%), SBT (-2.2%), VRE (-2.2%) và BVH (-2.1%).

Ngược lại, NVL (+5.8%), MWG (+3.4%), MSN (+2.1%) và STB (+0.7%) đóng cửa trong sắc xanh.

Dòng tiền đổ vào nhóm Dầu khí, cụ thể là GAS (+0.3%), PVT (+1.2%), PVD (+0.4%), PVS (+1.7%), POW (+1.6%), BSR (+1.9%), PLX (+3.7%) và OIL (+5.4%) nhờ xu hướng tăng của giá dầu thế giới.

Mặc dù có sự điều chỉnh nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn khi VNIndex hình thành đỉnh mới cao hơn. Điều đó ngụ ý rằng các nhà đầu tư có thể tăng vị thế cổ phiếu trong danh mục và tập trung vào nhóm cổ phiếu thành phần.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Tăng trưởng tín dụng nhanh trong nửa đầu năm 2021

Tiếp nối đà tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ vào cuối năm 2020, trong nửa đầu 2021, hoạt động cho vay của hệ thống ngân hàng tiếp tục được mở rộng nhanh chóng. Trong cuộc họp giữa NHNN và ngành ngân hàng về hoạt động ngân hàng trong nửa đầu năm 2021 diễn ra vào hôm qua, tính đến 15/6, SBV cho biết tăng trưởng tín dụng tăng đến 5.1% so với cuối năm 2020, hơn gấp đôi so với tăng trưởng tín dụng chỉ 2.3% trong cùng kỳ năm trước. (NHNN)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 14 – 18/06

Áp lực rút vốn quay trở lại tại Việt Nam

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, áp lực bán đã giảm đáng kể và thị trường thu hút lực cầu ngoại trong tuần trước. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 95 tỷ đồng.

Áp lực bán tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Tài chính, Nguyên vật liệu, và Công nghiệp. Cụ thể, hoạt động bán gia tăng trên CTG, VPB, VCI, HPG, and GEX trong khi VCB, STB, HSG, and APH được mua ròng trong tuần trước. Ở chiều ngược lại, nhóm này đã quay trở lại mua ròng trên lĩnh vực Bất động sản nhờ lực cầu trên PDR, VHM, và VRE. 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 nhưng áp lực đã giảm, ghi nhận ở mức 6 triệu USD, giảm 50% WoW. Cụ thể, sự chững lại của dòng vốn tích cực là do Việt Nam bị rút vốn trong tuần trước. Đáng chú ý, các quốc gia còn lại tại Đông Nam Á như Indonesia và Singapore ghi nhận dòng vốn tích cực ở mức cao trong tuần trước.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tiêu cực ở mức 9 triệu USD, cao nhất trong 1 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn tiêu cực tăng cao là do VFMVN Diamond và Fubon FTSE Vietnam bị rút vốn mạnh trong tuần trước.

Lịch sự kiện

► **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
12/07/2021	-	CTCP SX&TM Nhựa Việt Thành	150.0	5,000,000	11,000	IPO

► **Lịch sự kiện**

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
22/06/2021	15/07/2021	SSC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
22/06/2021	01/07/2021	XMP	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
22/06/2021	30/06/2021	NBR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,220
22/06/2021		VMG	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
22/06/2021		HGT	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/06/2021	29/07/2021	BCG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
23/06/2021	26/07/2021	HTR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,100
23/06/2021	21/07/2021	SMA	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
23/06/2021	16/07/2021	IMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
23/06/2021	16/07/2021	KST	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	17%	1,700
23/06/2021	14/07/2021	SBD	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/06/2021	09/07/2021	PTO	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
23/06/2021	06/07/2021	PLX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
23/06/2021	02/07/2021	PGS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/06/2021	23/06/2021	BCG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	2%	
24/06/2021	24/09/2021	NBB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	16%	1,600
24/06/2021	19/07/2021	CAG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	250
24/06/2021	09/07/2021	SCL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
24/06/2021	08/07/2021	HSP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	674
24/06/2021	05/07/2021	ILB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
24/06/2021		MTC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
25/06/2021	29/07/2021	GTS	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
25/06/2021	28/07/2021	NSC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
25/06/2021	20/07/2021	LM8	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
25/06/2021	12/07/2021	HND	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
25/06/2021		LTC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		

- **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.