

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	05/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,411.13	(0.6)	2.7	13.8	27.8
GTGD (tỷ đồng)	27,398				
VN30 (điểm, %)	1,557.41	0.2	3.3	24.1	45.4

Các chỉ số

	05/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	0.0	0.0	0.1	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.73	(0.2)	(0.2)	0.0	(0.1)
VND/USD (%)	22,988	0.0	0.3	0.4	0.5
VND/JPY (%)	20,727	(0.1)	1.7	1.0	7.9
VND/EUR (%)	27,273	0.2	2.7	0.0	4.4
VND/CNY (%)	3,557	(0.1)	1.2	(1.2)	(0.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.44	0.0	(0.1)	(0.2)	0.5
WTI (USD/thùng, %)	76.41	1.7	9.8	28.8	57.5
Vàng (USD/oz, %)	77.24	0.1	7.4	23.1	49.1

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
CTG	83.0	STB	(237.1)
IJC	22.9	VPB	(138.1)
PLX	14.3	TCB	(107.8)
SSB	14.2	CMX	(38.7)
BID	10.9	VIC	(30.0)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	91.0	CTG	(105.7)
VCB	80.6	HPG	(88.1)
VHM	76.3	NVL	(62.5)
MSN	45.1	SSI	(58.3)
GAS	44.5	VPB	(42.2)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	6.0	Thiết bị & DV y tế	(4.3)
Dịch vụ viễn thông	4.6	Tiện ích	(3.7)
Phần cứng & thiết bị	3.9	Năng lượng	(1.8)
Ngân hàng	0.9	F&B	(1.6)
Phần mềm & dịch vụ	0.8	Bất động sản	(1.5)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Áp lực bán cao
- Việt Nam:** Hoạt động thương mại duy trì mức cao

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 28/06 – 02/07:** Dòng vốn ổn định

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	19.6	3.2	12.8	16.2
2021F	304,264	177,159	18.9	16.5	2.7	11.4	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

Áp lực bán cao

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống do nhà đầu tư lo ngại về sự lây lan của COVID-19 tại TP. Hồ Chí Minh.

Đóng cửa, VNIndex mất 0.64%, đóng cửa ở mức 1,411 điểm.

Ngành Năng lượng có diễn biến kém tích cực với áp lực bán trên các mã GAS (-4.8%), PVT (-3.8%), PVD (-3.1%), PVS (-3.9%), POW (-2.5%), BSR (-4.3%), PLX (-1.6%) và OIL (-5.3%).

Bên cạnh đó, áp lực bán đẩy Bất động sản đi xuống, cụ thể là VIC (-2.1%), VRE (-6.9%), NVL (-3.4%), NLG (-1.4%), DXG (-3.8%), TCH (-2.5%), KDH (-2.1%) và SCR (-5.5%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như REE (-3.4%), SBT (-2.4%), SSI (-2.4%), HPG (-2.1%) và MSN (-2.0%).

Ngược lại, TCB (+6.8%), MWG (+6.2%), TPB (+4.1%) và STB (+3.5%) đóng cửa trong sắc xanh.

Mặc dù có sự điều chỉnh, nhưng xu hướng tăng ngắn hạn vẫn còn nguyên vẹn nhờ lực cầu ở vùng giá thấp, điều này khiến sự điều chỉnh trong phiên được thu hẹp. Do đó, các nhà đầu tư có thể nắm vị thế 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: Hoạt động thương mại duy trì mức cao

Số liệu tháng 6 cho thấy hoạt động thương mại đang tiếp tục tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, đà phục hồi trong hoạt động thương mại chậm đi phần nào trong tháng. Cụ thể, giá trị xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt 26.5 tỷ USD và 27.5 tỷ USD, tương đương mức tăng khoảng 17.3% và 33.48% so với cùng kỳ 2020. Đà tăng trưởng trong hoạt động xuất nhập khẩu vẫn giữ mức cao là nhờ vào nhu cầu tiêu thụ mạnh ở các thị trường trọng yếu như Mỹ, Châu Âu, Hàn Quốc, Nhật Bản, và Trung Quốc. Tính trong nửa đầu năm 2021, giá trị xuất nhập khẩu tăng mạnh 28.40% n/n và 36.10% n/n, đạt đến 157.6 tỷ USD và 159.1 tỷ USD. Bên cạnh đó, cán cân ghi nhận ghi nhận mức thâm hụt tháng thứ 3 liên tiếp, khoảng 1 tỷ USD trong tháng 6. (GSO, KIS)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 28/06 – 02/07

Dòng vốn ổn định

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, lực cầu từ khối ngoại đã quay trở lại. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 3,270 tỷ đồng, cao nhất trong 10 tháng vừa qua.

Lực cầu tập trung chủ yếu trên Bất động sản và Tiêu dùng thiết yếu. Cụ thể, NVL, VHM, KDH, MSN, và VNM được mua ròng nhiều nhất trong khi VIC và HDC bị bán ròng. Bên cạnh đó, DV tiện ích tiếp tục thu hút phần lớn hoạt động mua từ khối ngoại, tập trung chủ yếu trên GAS. Ở chiều ngược lại, áp lực bán tiếp tục tập trung chủ yếu trên lĩnh vực Tài chính và Nguyên vật liệu khi hoạt động bán gia tăng trên VPB, CTG, MSB, DPM, và HPG.

▶ 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 3 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực duy trì là do Việt Nam thu hút dòng tiền mạnh trong tuần trước. Tuy nhiên, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực ở mức 12 triệu USD,

tăng gấp đôi so với tuần trước đó.

Dòng vốn vào Việt Nam tăng mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 21 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực quay trở lại là do VFMVN30 ETF và VFMVN Diamond thu hút lực cầu đáng kể trong tuần qua. Đáng chú ý, dòng tiền tại Việt Nam đã lan rộng trên các ETF chủ đạo và không còn tập trung vào 1 ETF như tuần trước đó. Do vậy, dòng vốn tích cực được kỳ vọng duy trì trong tuần này.

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
22/07/2021	BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3,670.9	8,261,611	22,800	-
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
06/07/2021	29/07/2021	MLC	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,539
06/07/2021	21/07/2021	VW3	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
06/07/2021	21/07/2021	TAP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,073
06/07/2021	06/07/2021	KSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10%	
06/07/2021		HMH	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
07/07/2021	27/07/2021	CAN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	18%	1,800
07/07/2021	27/07/2021	DCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
07/07/2021	23/07/2021	MTH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
07/07/2021	07/07/2021	CTG	HOSE	Phát hành cổ phiếu	29%	
07/07/2021		HKC	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/07/2021	09/08/2021	PCN	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
08/07/2021	30/07/2021	CPC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800
08/07/2021	21/07/2021	MCF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7%	700
08/07/2021	19/07/2021	SKN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	320
08/07/2021	08/07/2021	VDS	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5%	
08/07/2021	08/07/2021	AAV	HNX	Phát hành cổ phiếu	15%	
08/07/2021		ILB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/07/2021	11/08/2021	NCP	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/07/2021	10/08/2021	DTK	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/07/2021	05/08/2021	KSQ	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
09/07/2021	28/07/2021	HVT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
09/07/2021	22/07/2021	HLC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
09/07/2021	09/07/2021	DC4	HOSE	Phát hành cổ phiếu	5%	

- **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.