

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	08/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,374.68	(1.0)	4.2	11.3	24.5
GTGD (tỷ đồng)	19,912				
VN30 (điểm, %)	1,521.21	(1.1)	5.7	21.5	42.1

## Các chỉ số

	08/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	0.0	(0.1)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.86	(0.0)	0.0	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	23,017	(0.0)	(0.2)	0.3	0.4
VND/JPY (%)	20,970	(0.9)	0.0	0.7	6.6
VND/EUR (%)	27,257	(0.0)	2.8	0.6	4.4
VND/CNY (%)	3,546	0.4	1.2	(0.6)	(0.2)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.26	(0.1)	(0.3)	(0.4)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	71.85	(0.5)	2.6	20.6	48.1
Vàng (USD/oz, %)	73.16	(0.4)	1.3	15.8	41.2

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
E1VFN30	67.8	STB	(253.7)
SGT	21.4	TCB	(64.1)
FLC	19.3	HPG	(56.0)
KDH	18.1	VPB	(54.9)
GMD	15.4	VNM	(52.1)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	173.5	NVL	(625.0)
HPG	116.2	CTG	(98.4)
MBB	110.1	E1VFN30	(67.0)
GEX	102.5	VPB	(52.2)
MSN	83.1	VRE	(41.0)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	6.7	Bất động sản	(2.2)
Thiết bị & DV y tế	5.2	Vật liệu	(1.7)
Bán lẻ	3.8	Năng lượng	(1.6)
Tiện ích	1.1	Dịch vụ viễn thông	(1.2)
Bảo hiểm	0.7	Ngân hàng	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Tiếp tục xu hướng giảm?
- Mỹ:** Chính phủ Mỹ xem xét về việc đánh thuế nhập khẩu lên xuất khẩu 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	14.2	18.9	3.0	12.5	16.0
2021F	304,264	177,159	19.6	15.8	2.6	11.2	16.3

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

#### Tiếp tục xu hướng giảm?

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam đảo chiều đi xuống sau khi TP.HCM chấp nhận áp dụng Chỉ thị 16. Theo đó, Thành phố sẽ áp dụng Chỉ thị 16 của Thủ tướng Chính phủ từ 0h ngày 9/7/2021 để chống lại sự lây lan của dịch COVID-19.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.00%, đóng cửa ở mức 1,374 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 543 triệu cổ phiếu, tương đương 19,912 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 234 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất NVL, CTG và E1VFN30 với giá trị ròng lần lượt là 625 tỷ đồng, 98 tỷ đồng và 67 tỷ đồng.

Bất động sản trở thành nhóm có diễn biến xấu với tâm điểm là các mã NVL (-6.1%), VRE (-3.24%), VIC (-2.63%), KBC (-2.13%), VHM (-1.71%), PDR (-1.56%) và SCR (-0.98%).

Ngoài ra, áp lực bán xuất hiện trên nhóm Ngân hàng, cụ thể là SHB (-5.39%), EIB (-3.77%), STB (-2.74%), VPB (-1.98%), VCB (-2.12%), HDB (-1.51%) và ACB (-0.96%).

Ngoài ra, một số chỉ số cấu thành VN30Index giảm hơn 1% như HPG (-1.80%), PLX (-1.69%), REE (-1.67%), VNM (-1.56%) và VJC (-1.23%).

Trong ngắn hạn, sự biến động đang gia tăng do tâm lý thị trường thận trọng. Bên cạnh đó, thị trường có thể xuất hiện một số phiên sụp đổ. Do đó, các nhà giao dịch nên cẩn thận và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo. Nếu tín hiệu bán được xác nhận, nhà đầu tư nên giảm vị thế.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- Mỹ: Chính phủ Mỹ xem xét về việc đánh thuế nhập khẩu lên xuất khẩu Việt Nam

Theo nguồn tin từ Bloomberg, tổng thống Mỹ Biden và các cộng sự sẽ đi vào thảo luận về trường hợp xem xét đánh thuế nhập khẩu lên hàng hóa Việt Nam từ cáo buộc quốc gia thao túng tiền tệ hồi cuối năm ngoái. Chính quyền thời Biden được xem là đang duy trì lập trường mềm mỏng trong vấn đề này, khi mà Bộ Tài chính Mỹ đã rút lại cáo buộc thao túng tiền tệ đối với Việt Nam trong tháng 4 vừa rồi, thay vào đó là đưa Việt Nam vào danh sách theo dõi. Bên cạnh đó, ngân hàng Nhà nước cũng nhiều lần giữ nguyên quan điểm là không can thiệp vào tỷ giá hối đoái nhằm tạo lợi thế cạnh tranh không công bằng trong mối quan hệ thương mại song phương. Thêm vào đó, vào đầu năm nay khi vừa bị cáo buộc từ phía Mỹ, ngân hàng Nhà nước cũng đã chuyển việc mua ngoại tệ trên thị trường giao ngay sang việc mua kỳ hạn 6 tháng. (Bloomberg, SBV)

## 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
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.