

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	19/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,243.51	(4.3)	(9.7)	(1.4)	12.7
GTGD (tỷ đồng)	21,606				
VN30 (điểm, %)	1,374.15	(4.4)	(7.2)	5.2	28.3

Các chỉ số

	19/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.52	(0.0)	(0.0)	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	0.1	(0.0)	0.0
VND/USD (%)	23,014	(0.0)	0.0	0.3	0.4
VND/JPY (%)	20,971	(0.3)	(0.3)	1.7	6.6
VND/EUR (%)	27,095	0.3	1.1	2.0	5.1
VND/CNY (%)	3,548	0.2	0.3	(0.1)	(0.3)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.25	(0.0)	(0.2)	(0.4)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	69.69	(3.0)	(2.7)	10.0	43.6
Vàng (USD/oz, %)	71.57	(2.7)	(2.6)	6.7	38.2

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	198.8	IJC	(41.6)
VPB	147.3	E1VFN30	(34.0)
SGT	94.9	SSB	(19.6)
OCB	68.1	HDG	(15.3)
STB	59.0	FLC	(14.5)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
STB	126.2	FUEVFNVD	(201.9)
VNM	121.8	KDH	(142.4)
NVL	49.2	HPG	(71.4)
DXG	43.3	MSN	(43.3)
VHM	36.1	HCM	(29.3)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	6.9	Dịch vụ viễn thông	(7.0)
Hàng hóa cá nhân	3.2	Tài chính khác	(6.7)
Dược & sinh học	1.2	Bán lẻ	(6.5)
		Khác	(6.3)
		Ngân hàng	(6.0)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- **Nhận định thị trường:** Sự sụp đổ thứ 3
- **Thế giới:** Sản lượng dầu thô sẽ tăng tốc với thỏa thuận mới của tổ chức OPEC+

Vĩ mô & Chiến lược

- **Fundflow tuần 12 – 16/07:** Dòng vốn vào Việt Nam tăng bất thường

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	16.3	16.6	2.7	11.8	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	13.9	2.3	10.5	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

Sự sụp đổ thứ 3

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hôm qua chao đảo do tâm lý e ngại của nhà đầu tư sau khi số ca bệnh COVID-19 tại TP. Hồ Chí Minh hơn 30,000.

Đóng cửa, VNIndex giảm 4.29% xuống còn 1,243 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 719 triệu cổ phiếu, tương đương 21,605 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng 99 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất FUEVFNDD, KDH và HPG với giá trị ròng lần lượt là 201 tỷ đồng, 142 tỷ đồng và 71 tỷ đồng.

Ngân hàng điều chỉnh mạnh với tâm điểm là các mã ACB (-4.32%), BID (-6.71%), EIB (-3.89%), HDB (-4.63%), MBB (-6.70%), NVB (-9.09%), SHB (-8.90%) và VCB (-5.37%). Đáng chú ý, CTG, TCB, TPB và VPB giảm sàn.

Ngoài ra, các cổ phiếu Chứng khoán và Vật liệu có diễn biến kém hơn thị trường chứng với áp lực trên HPG (-5.24%), HSG (-6.76%), NKG (-6.86%), BSI (-6.60%), BVS (-7.75%), FTS (-6.97%), HCM (-6.90%), MBS (-9.83%), SHS (-8.77%), SSI (-6.63%), VCI (-6.91%) và VND (-7.58%),

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành VN30Index giảm hơn 5% như MWG (-6.90%) TCH (-5.99%), BVH (-5.88%) và SBT (-5.26%).

Tâm lý thị trường đã trở nên bi quan sau phiên điều chỉnh mạnh thứ ba. Rủi ro giảm điều chỉnh tăng lên do áp lực bán tháo. Do đó, nhà đầu tư nên thận trọng và giảm tỷ trọng cổ phiếu về ngưỡng an toàn.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Thế giới: Sản lượng dầu thô sẽ tăng tốc với thỏa thuận mới của tổ chức OPEC+

Cuối tuần qua, xung đột giữa Các tiểu vương quốc Ả rập Thống nhất và các thành viên khác trong tổ chức OPEC+ về thỏa thuận cắt giảm sản lượng đã được giải quyết, tránh nguy cơ khiến thị trường dầu thô toàn cầu rơi vào hỗn loạn như tháng 4 năm ngoái. Cả 2 phía đã đồng ý nói lời thỏa thuận cắt giảm hiện tại, tăng sản lượng thêm 400,000 thùng dầu 1 ngày mỗi tháng kể từ tháng 8 này cho đến cuối năm nay, cùng với đó là kéo dài thỏa thuận cắt giảm sản lượng hiện tại cho đến cuối năm 2022 thay vì chỉ tháng 4 năm 2020 vào trước đó. (OPEC, Bloomberg)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 12 - 16/07

Dòng vốn vào Việt Nam tăng bất thường

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, lực cầu từ khối ngoại tiếp tục ghi nhận ở mức cao. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 2,360 tỷ đồng.

Lực cầu tiếp tục tập trung chủ yếu trên các nhóm ngành chủ đạo như Tài chính, Nguyên vật liệu, và Bất động sản. Cụ thể, HPG, SSI, STB, MSB, VHM, NVL, và KDH được mua ròng nhiều nhất trong khi VPB, VCB, VCI, VIC, và PDR bị bán ròng. Bên cạnh đó, Tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp cũng thu hút phần lớn hoạt động mua từ khối ngoại, tập trung chủ yếu trên MSN và GEX.

- ▶ 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 80 triệu USD. Cụ thể, dòng vốn tích cực duy trì là do Việt Nam tiếp tục thu hút dòng tiền mạnh trong tuần trước. Tuy nhiên, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực tuần thứ 4 liên

tiếp. Sự phân hóa về dòng vốn tại Đông Nam Á trong tuần rồi cho thấy rằng dòng vốn tại Đông Nam Á vẫn chưa ổn định.

Dòng vốn vào Việt Nam tăng mạnh trong tuần trước, ghi nhận ở mức 93 triệu USD, cao nhất trong 3 tháng vừa qua. Cụ thể, dòng vốn tích cực tăng mạnh là do lực cầu tiếp tục gia tăng trên Fubon FTSE Vietnam ETF (86 triệu USD). Đáng chú ý, dòng tiền tại Việt Nam trong tuần trước chỉ tập trung chủ yếu trên Fubon, điều này hàm ý rằng dòng vốn hiện tại chưa thật sự tích cực khi các ETFs chủ đạo khác vẫn không nhận được lực cầu đáng kể.

Lịch sự kiện

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	GT niêm yết	SL niêm yết	Giá tham chiếu
20/07/2021	VAB	Ngân hàng TMCP Việt Á	UPCoM	4,449.6	444,963,567	13,500

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
20/07/2021	16/08/2021	CSI	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
20/07/2021	16/08/2021	MFS	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25%	2,500
20/07/2021	30/07/2021	PDN	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
20/07/2021	19/08/2021	VPG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
21/07/2021	29/11/2021	DS3	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
21/07/2021	18/08/2021	DS3	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
21/07/2021	30/07/2021	HLB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	2,000
21/07/2021	21/07/2021	ICN	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	25%	
21/07/2021	16/08/2021	LMH	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
21/07/2021	21/07/2021	LPB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	12%	
21/07/2021	02/08/2021	NBT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
22/07/2021	06/09/2021	BCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	400
22/07/2021	03/08/2021	BLT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	34%	3,400
22/07/2021	16/08/2021	DAN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
22/07/2021	06/08/2021	DDH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
22/07/2021	23/08/2021	LKW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
22/07/2021	23/08/2021	TLT	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
22/07/2021	14/08/2021	VLA	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		
23/07/2021	30/07/2021	BRR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
23/07/2021	13/08/2021	CSV	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/07/2021	10/08/2021	NAU	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1%	81
23/07/2021	05/08/2021	SIP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
23/07/2021	23/07/2021	SSB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	9%	
23/07/2021	11/08/2021	TN1	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5%	500
23/07/2021	23/07/2021	TN1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	45%	
23/07/2021	11/08/2021	VLW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000

- **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.