

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,270.79	(0.2)	(7.4)	0.2	15.1
GTGD (tỷ đồng)	15,699				
VN30 (điểm, %)	1,406.54	(0.3)	(4.9)	7.2	31.4

## Các chỉ số

	21/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.53	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.77	0.0	0.0	0.0	(0.1)
VND/USD (%)	23,024	(0.0)	(0.0)	0.2	0.3
VND/JPY (%)	20,909	0.2	(0.0)	2.1	6.9
VND/EUR (%)	27,106	(0.0)	1.0	2.5	5.0
VND/CNY (%)	3,557	(0.2)	0.0	(0.1)	(0.5)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.24	0.0	(0.2)	(0.3)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	68.14	1.4	(7.5)	11.1	40.4
Vàng (USD/oz, %)	70.34	1.4	(6.1)	7.7	35.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
OCB	47.8	FPT	(84.2)
IJC	46.1	TCB	(79.7)
ACB	27.9	HPG	(49.3)
DXG	13.2	VIC	(42.9)
DPM	8.0	SGN	(39.1)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	76.7	VIC	(1,251.7)
VRE	58.0	MSB	(136.7)
HSG	32.3	CTG	(73.9)
HPG	31.7	HDB	(45.6)
VCB	24.2	STB	(34.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	7.0	Dịch vụ viễn thông	(7.0)
Thiết bị & DV y tế	2.9	Hàng hóa cá nhân	(2.2)
Truyền thông & giải trí	1.3	Tài chính khác	(1.6)
Năng lượng	0.9	Tiện ích	(1.1)
Dịch vụ tiêu dùng	0.7	Vật liệu	(1.0)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phân kỳ
- Việt Nam:** Mỹ và Việt Nam đạt được thỏa thuận chung về giải quyết cáo buộc thao túng tiền tệ

### 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	17.0	2.7	12.1	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.3	2.3	10.8	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

#### Phân kỳ

Hiếu Trần  
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng giảm do tâm lý thị trường thận trọng.

Đóng cửa, VNIndex giảm 0.20%, đóng cửa ở mức 1,270 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 444 triệu cổ phiếu, tương đương 15,699 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,450 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VIC, MSB và CTG với giá trị ròng lần lượt là 1,251 tỷ đồng, 136 tỷ đồng và 73 tỷ đồng.

Áp lực bán trên Ngân hàng và Chứng khoán với sự đi xuống của ACB (-0.29%), BID (-0.73%), CTG (-1.20%), HDB (-3.59%), SHB (-1.48%), VCB (-1.20%), VPB (-0.50%), BVS (-1.49%), HCM (-2.95%), SSI (-2.28%) và VCI (-2.78%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index giảm hơn 1% như GAS (-1.80%) và HPG (-1.16%).

Ngược lại, dòng tiền đổ vào Bất động sản với tâm điểm là các mã DXG (+1.48%), HDG (+4.88%), NDN (+0.89%), NLG (+0.13%), SCR (+3.56%), VHM (+1.31%), VIC (+0.97%) và VRE (+2.62%).

DGC (+0.74%) đã công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2021 với lợi nhuận sau thuế 625 tỷ đồng (+33% n/n) trong bối cảnh doanh thu tăng đáng kể lên mức 3.9 ngàn tỷ đồng (+29% n/n).

Tâm lý thị trường trở nên thận trọng, tiềm ẩn rủi ro đi xuống. 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

► Việt Nam: Mỹ và Việt Nam đạt được thỏa thuận chung về giải quyết cáo buộc thao túng tiền tệ

Theo thông tin từ cả 2 phía Mỹ và Việt Nam gần đây, hai bên đã tìm được thỏa thuận chung về việc giải quyết cáo buộc thao túng tiền tệ đối với Việt Nam vào năm ngoái. Theo đó, ngân hàng Nhà nước Việt Nam đồng ý sẽ tiếp tục cải thiện việc điều hành tỷ giá hối đoái theo hướng linh hoạt hơn trong tương lai, phù hợp với điều kiện kinh tế vĩ mô và ổn định thị trường tài chính. (Bloomberg)

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
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.