

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	22/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,293.67	1.8	(6.3)	5.4	17.2
GTGD (tỷ đồng)	16,683				
VN30 (điểm, %)	1,428.48	1.6	(4.1)	12.3	33.4

## Các chỉ số

	22/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.54	0.0	0.0	0.0	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.93	0.2	0.1	0.2	0.1
VND/USD (%)	23,045	(0.1)	(0.1)	0.1	0.2
VND/JPY (%)	20,930	(0.3)	(0.6)	2.0	6.8
VND/EUR (%)	27,160	(0.2)	0.8	2.3	4.8
VND/CNY (%)	3,565	(0.1)	(0.3)	(0.3)	(0.7)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.30	0.0	(0.2)	(0.2)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	71.07	1.1	(2.7)	15.7	46.5
Vàng (USD/oz, %)	72.96	1.0	(2.5)	11.6	40.8

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
OCB	58.1	STB	(185.8)
HPG	28.9	VCI	(48.0)
VHM	24.1	VPB	(44.6)
FLC	23.6	VIC	(35.4)
TCB	22.4	FUEVFNDD	(34.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VNM	51.8	VIC	(450.4)
NVL	46.5	KDH	(130.4)
DXG	44.5	MSB	(92.0)
FUEVFNDD	42.8	SSI	(53.4)
VHM	36.4	CTG	(50.9)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần cứng & thiết bị	5.1	Dịch vụ viễn thông	(5.9)
Phần mềm & dịch vụ	3.1	Thiết bị & DV y tế	(4.3)
Bảo hiểm	3.1	Hàng hóa cá nhân	(0.9)
Bất động sản	2.6	Dược & sinh học	(0.3)
Hàng hóa vốn	2.5	Dịch vụ tiêu dùng	(0.2)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Thị trường tăng giá
- Mỹ:** Dự trữ dầu thô của Mỹ bất ngờ tăng trở lại

### Lịch sự kiện

## KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHD (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	17.3	2.8	12.3	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.5	2.4	11.0	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

#### Thị trường tăng giá

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam hôm qua tăng trở lại sau khi người dân TP. Hồ Chí Minh đi tiêm vắc xin đợt 5. Chính phủ dự kiến tiêm khoảng 930,000 liều ở TP. Hồ Chí Minh, triển khai tại hơn 600 điểm trên địa bàn 21 quận và TP. Thủ Đức.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.80% lên 1,293 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 527 triệu cổ phiếu, tương đương 16,682 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 529 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VIC, KDH và MSB với giá trị ròng lần lượt là 450 tỷ đồng, 130 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.

Bất động sản dẫn dắt thị trường nhờ DXG (+6.55%), HDG (+3.68%), ITA (+5.99%), KDH (+2.00%), LDG (+5.24%), NLG (+4.85%), TDH (+2.87%), VIC (+2.12%), VHM (+2.12%) và VRE (+2.92%). Đáng chú ý, CEO, DIG, KDH và SCR tăng trần. Trong số này, doanh thu của NLG tăng 65.7% n/n lên 401 tỷ đồng trong quý 02/2021 nhờ (1) doanh thu xây dựng tăng 62.7% n/n lên 161.2 tỷ đồng và (2) doanh thu dịch vụ nhà thầu tăng 56.3% n/n lên 150 tỷ đồng. Tuy nhiên, tỷ suất lợi nhuận gộp giảm so với cùng kỳ, khiến lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh lỗ nhẹ 3 tỷ đồng so với 40 tỷ đồng ghi nhận trong quý 02/2020. Do đó, lợi nhuận ròng quý 02/2021 giảm 31.1% so với cùng kỳ xuống còn 47 tỷ đồng.

Dòng tiền chảy vào nhóm Tài chính, cụ thể là BVH (+2.63%), CTG (+1.98%), EIB (+4.85%), NVB (+2.91%), TPB (+2.27%), VCB (+1.31%), BVS (+2.64%) và VND (+4.35%).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 1% như FPT (+3.23%), GAS (+2.29%) và PNJ (+2.08).

Trong quý tài chính thứ 3, HSG (+1.40%) báo cáo kết quả khả quan với sản lượng tăng 615,425 tấn (56% n/n), doanh thu 12.9 ngàn tỷ đồng (+90% n/n) và lợi nhuận ròng là 1.7 ngàn tỷ đồng (+435% n/n).

Ngược lại, LHG (-0.61%), DRH (-0.57%), TCM (-1.43%) và SAB (-0.32%) đóng cửa trong vùng đỏ.

Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) vừa có thông báo về việc cổ phiếu ACV của Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam sẽ bị tạm ngừng giao dịch trên UPCoM từ ngày 22/07 đến 26/07 do công ty này không công bố thông tin về ĐHCĐ thường niên năm 2021.

Bất chấp sự phục hồi trở lại, rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên trong ngắn hạn. 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

► Mỹ: Dự trữ dầu thô của Mỹ bất ngờ tăng trở lại

Số liệu vừa mới công bố về trữ lượng dự trữ dầu thô của Mỹ vào hôm qua gây ngạc nhiên cho hầu hết mọi người khi bất ngờ tăng trở lại lần đầu tiên sau 2 tháng giảm mạnh, khác xa so với dự đoán của thị trường. Cụ thể, trữ lượng dầu thô của Mỹ tăng hơn 2 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 14/07, cao hơn nhiều so với dự đoán giảm 4.5 triệu thùng. (EIA)

## Lịch sự kiện

### ► Lịch sự kiện

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