

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	23/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,268.83	(1.9)	(7.8)	1.6	14.9
GTGD (tỷ đồng)	19,098				
VN30 (điểm, %)	1,401.53	(1.9)	(5.9)	7.7	30.9

Các chỉ số

	23/07	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 (%)	23,011	0.1	0.1	0.2	0.4
VND/JPY (%)	20,831	0.4	(0.4)	2.6	7.3
VND/EUR (%)	27,077	0.3	1.6	2.4	5.1
VND/CNY (%)	3,553	0.3	(0.1)	(0.1)	(0.4)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.29	0.0	(0.2)	(0.3)	0.4
WTI (USD/thùng, %)	71.88	(0.0)	(1.6)	15.7	48.1
Vàng (USD/oz, %)	73.77	(0.0)	(1.9)	11.6	42.4

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DXG	53.8	VPB	(126.6)
DGC	43.5	HPG	(120.9)
OCB	38.0	STB	(103.1)
SCR	12.6	VIC	(93.7)
DIG	7.5	VNM	(82.9)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSB	129.3	VIC	(194.5)
VNM	106.1	KDH	(74.6)
DGC	78.3	HPG	(40.3)
NLG	31.5	STB	(40.1)
VCB	23.4	SSI	(39.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Phần mềm & dịch vụ	1.1	Thiết bị & DV y tế	(3.0)
Dịch vụ thương mại	1.1	Tài chính khác	(2.7)
Dịch vụ tiêu dùng	0.0	Ngân hàng	(2.5)
Dịch vụ viễn thông	0.0	Phần cứng & thiết bị	(2.4)
Hàng hóa cá nhân	(0.3)	Bất động sản	(2.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bi quan
- Việt Nam:** Thành phố Hồ Chí Minh tiếp tục giãn cách xã hội cho đến đầu tháng 8

Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Xác nhận thị trường con gấu

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	16.8	2.7	12.0	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.1	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	2Q21	2019	2020	2021F
GDP (% n/n)	2.6	4.5	4.5	6.6	7.0	2.9	6.4
Cán cân thương mại (tỷ USD)	10.7	3.3	2.8	(4.3)	10.4	19.8	1.8
CPI (% n/n, TB)	3.2	1.4	0.3	2.6	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

Bi quan

Hiếu Trần
hie.u.tm@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục xu hướng giảm trước áp lực bán ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. TP. Hồ Chí Minh ghi nhận hơn 60,000 trường hợp mắc COVID-19 vào ngày 25/07/2021.

Đóng cửa, VNIndex mất 1.92%, đóng cửa ở mức 1,268 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 573 triệu cổ phiếu, tương đương 19,097 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 529 tỷ đồng trên HSX. Họ bán ra nhiều nhất VIC, KDH và HPG với giá trị ròng lần lượt là 194 tỷ đồng, 74 tỷ đồng và 40 tỷ đồng.

Ngân hàng có diễn biến kém tích cực do ACB (-3.23%), BID (-1.95%), CTG (-2.99%), EIB (-3.70%), MBB (-2.12%), NVB (-3.39%), SHB (2.94%), TCB (-3.13%), TPB (-2.51%), VCB (-3.29%) và VPB (-3.78%).

Áp lực bán đẩy nhóm Chứng khoán và Bất động sản đi xuống, cụ thể là BVS (-2.57%), HCM (-3.00%), MBS (-3.08%), SSI (-3.07%), VCI (-4.24%), VND (-3.47%), DXG (-5.69%), KBC (-3.02%), NVL (-1.81%), VHM (-3.06%), VIC (-2.07%) và VRE (-4.26%). Trong số này, VIC đã phát hành 2,6 ngàn tỷ đồng trái phiếu để tài trợ cho hoạt động của Vinfast với lãi suất 8.1% trong 3 năm. Ngoài ra, VIC sẽ phát hành 422 triệu cổ phiếu chia cổ tức, tương đương 12.5% tổng số cổ phiếu đang lưu hành.

Ngoài ra, VCG (-0.44%) đã hoàn thành đợt phát hành 2.5 ngàn tỷ đồng trái phiếu với lãi suất 10.5% với kỳ hạn 3 năm. Bên mua duy nhất là một ngân hàng, đang chờ thêm thông tin trong tương lai.

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index giảm hơn 2% như MSN (-3.17%), HPG (-2.97%), REE (-2.46%), PNJ (-2.26%) và MWG (-2.12%).

Ngược lại, STB (+2.50%), POW (+1.45%), FPT (+1.23%) và VNM (+0.92%) đóng cửa trong sắc xanh.

Rủi ro giảm điểm vẫn còn nguyên trong ngắn hạn do tâm lý thị trường bi quan. Hơn nữa, sự phục hồi có thể là bẫy tăng giá. 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: Thành phố Hồ Chí Minh tiếp tục giãn cách xã hội cho đến đầu tháng 8

Tình hình dịch bệnh COVID-19 tại thành phố Hồ Chí Minh tiếp tục diễn biến phức tạp hơn khi số ca nhiễm mới ngày càng tăng nhanh, kể cả khi thành phố đã quyết định giãn cách xã hội theo chỉ thị 16 được 1 thời gian. Theo thông tin từ Phó Chủ tịch Ủy ban Nhân dân TP.HCM Dương Đức Anh, các biện pháp giãn cách xã hội theo chỉ thị 16 hiện tại sẽ tiếp tục kéo dài đến ngày 1 tháng 8 trong nỗ lực kiểm soát dịch bệnh. Các biện pháp giãn cách xã hội sẽ được áp dụng chặt chẽ hơn, khi mà các hoạt động kinh doanh không cần thiết được yêu cầu đóng cửa toàn bộ, các hoạt động xây dựng bị yêu cầu dừng lại nếu không thuộc dạng cấp bách, và các công ty sản xuất chỉ được phép hoạt động khi đạt đủ điều kiện an toàn trong môi trường làm việc. (tuoitre)

Vĩ mô & Chiến lược

Đồ thị trong ngày

Xác nhận thị trường con gấu

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Diễn biến thị trường

Chỉ số VNIndex giảm 2.35%, đây là tuần điều chỉnh thứ 3 liên tiếp do áp lực bán xuất hiện trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

► Đồ thị: Xác nhận thị trường con gấu

Trong dài hạn, xu hướng tăng vẫn được duy trì khi chỉ số VNIndex vẫn đóng cửa trên các đường trung bình động dài hạn như MA125 và MA200. Thêm vào đó, đường xu hướng (đường màu đỏ trong Hình 1) đang hướng lên, hàm ý về một xu hướng tăng lớn.

Trong ngắn hạn, chỉ số VNIndex xác nhận xu hướng điều chỉnh khi đóng cửa dưới các đường trung bình ngắn hạn như MA10, MA20 và MA50. Bên cạnh đó, nhóm chỉ báo Momentum tiếp tục đi xuống như chỉ báo RSI và Stochastics đi vào vùng quá bán.

Trong tuần tới, chỉ số có thể xuất hiện một số phiên tăng điểm. Tuy nhiên, đó có thể là hiện tượng bull trap. Vùng 1,200 điểm trở thành ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng. Ở chiều ngược lại, vùng 1,300 điểm được kỳ vọng sẽ là ngưỡng kháng cự trong ngắn hạn.

→ Chỉ số VNIndex xác nhận thị trường giảm giá do những tín hiệu từ nhóm chỉ báo xu hướng.

► Chiến lược đầu tư: Giảm vị thế mua

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng cổ phiếu đầu cơ để bảo toàn lợi nhuận. Tuy nhiên, trong dài hạn xu hướng tăng vẫn còn. Vì thế, xu hướng điều chỉnh có thể là cơ hội để tích lũy cổ phiếu cho những vị thế trong trung dài hạn ở vùng giá thấp.

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
28/07/2021	HKB	CTCP Nông nghiệp và Thực phẩm Hà Nội - Kinh Bắc	UPCoM	516.0	51,599,999	800

► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
26/07/2021		ASA	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
26/07/2021		C36	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
26/07/2021	27/08/2021	DNA	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
26/07/2021	20/08/2021	TVB	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
27/07/2021	06/08/2021	CMN	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	28%	2,800
27/07/2021	16/08/2021	HLR	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11%	1,100
27/07/2021	05/08/2021	SSU	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
27/07/2021	12/08/2021	TLG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
27/07/2021	28/08/2021	TTB	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		
28/07/2021	28/07/2021	ADC	HNX	Phát hành cổ phiếu	30%	

28/07/2021	08/09/2021	NDN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
28/07/2021	28/07/2021	NDN	HNX	Phát hành cổ phiếu	15%	
28/07/2021	11/08/2021	NSL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
29/07/2021	29/07/2021	BMS	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	14%	
29/07/2021	30/08/2021	DNE	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9%	850
29/07/2021	30/08/2021	DPR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15%	1,500
29/07/2021		GLW	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
29/07/2021	29/07/2021	GMX	HNX	Phát hành cổ phiếu	20%	
29/07/2021	29/07/2021	GMX	HNX	Phát hành cổ phiếu	50%	
29/07/2021	16/08/2021	NTW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
29/07/2021	30/08/2021	NVP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	180
29/07/2021	29/07/2021	VC3	HNX	Phát hành cổ phiếu	10%	
29/07/2021	20/08/2021	VIP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6%	600
30/07/2021		BII	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
30/07/2021	31/08/2021	VLP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8%	800

- **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.