

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,310.05	1.3	(7.0)	5.7	18.7
GTGD (tỷ đồng)	21,553				
VN30 (điểm, %)	1,447.23	1.4	(5.3)	10.3	35.2

## Các chỉ số

	30/07	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.48	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	0.1	0.1	0.0
VND/USD (%)	22,964	0.1	0.2	0.4	0.6
VND/JPY (%)	20,964	0.1	(1.2)	0.6	6.7
VND/EUR (%)	27,327	(0.1)	0.2	2.3	4.2
VND/CNY (%)	3,556	0.0	0.2	0.1	(0.5)
	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, %)	73.39	(0.3)	(0.1)	15.4	51.3
Vàng (USD/oz, %)	75.93	(0.2)	1.1	12.9	46.6

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
ACB	608.6	VHM	(283.2)
VIC	135.0	VNM	(141.8)
MSB	98.1	MBB	(110.6)
LPB	97.8	VPB	(107.6)
NLG	91.9	MWG	(98.5)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	177.3	SAB	(44.8)
STB	126.2	VNM	(41.8)
MSN	102.1	E1VFN30	(41.7)
CTG	89.0	VRE	(33.7)
MBB	61.9	DCM	(23.5)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Thiết bị & DV y tế	4.1	Khác	(0.7)
Hàng hóa cá nhân	2.6		
Tài chính khác	1.9		
Hàng không thiết yếu	1.9		
Vận tải	1.7		

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Sự đột phá qua ngưỡng 1,300 điểm
- Việt Nam:** Hoạt động bán lẻ lao dốc dưới tác động của các biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đồ thị trong ngày:** Tích lũy ngắn hạn sẽ xuất hiện

### 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	17.4	2.8	12.4	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.6	2.4	11.1	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	(3.4)	(3.5)	6.5
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 đột phá qua ngưỡng 1,300 điểm

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên, phiên tăng thứ 5 liên tiếp vào thứ Sáu tuần trước.

Đóng cửa, VNIndex tăng 1.27% lên 1,310 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 633 triệu cổ phiếu, tương đương 21,552 tỷ đồng.

Khối ngoại đảo chiều mua ròng với giá trị 449 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất SSI, STB và MSN với giá trị ròng lần lượt là 177 tỷ đồng, 126 tỷ đồng và 102 tỷ đồng.

Nhóm Ngân hàng dẫn đầu thị trường nhờ ACB (+5.86%), CTG (+1.47%), EIB (+1.54%), HDB (+0.90%), MBB (+1.76%), NVB (+7.66%), SHB (+2.58%), STB (+2.05%) và VPB (+5.72%).

Bên cạnh đó, Chứng khoán và Bất động sản có diễn biến vượt trội so với chỉ số chung nhờ DXG (+1.41%), DIG (+1.79%), FLC (+1.36%), KDH (+2.26%), NLG (+4.05%), PDR (+1.76%), SCR (+6.63%) và VIC (+2.00%). Trong đó, trong quý 2/2021, DXG báo cáo doanh thu 3.5 ngàn tỷ đồng (gấp 7.5 lần n/n) và lãi ròng 298 tỷ đồng so với khoản lỗ 566 tỷ đồng trong quý 2/2021.

Trong quý 2/2021, HPG (+0.42%) ghi nhận 35 ngàn tỷ đồng doanh thu (+71% n/n) và lợi nhuận sau thuế 9.7 ngàn tỷ đồng (gấp 3.6 lần n/n). Sáu tháng đầu năm, HPG đạt doanh thu 66.9 ngàn tỷ đồng (67% n/n) và lợi nhuận sau thuế 16,9 ngàn tỷ đồng (231% n/n), hoàn thành 56%/93% kế hoạch của công ty.

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 3% như REE (+4.96%), MSN (+4.93%) và PNJ (+3.01%).

Ngược lại, VNM (-0.81%), VJC (-1.22%), HAG (-0.60%) và PC1 (-0.19%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa trên vùng 1,300 điểm, mức kháng cự quan trọng. Điều đó cho thấy xu hướng giảm có thể bị đảo ngược trong ngắn hạn. Do đó, nhà đầu tư có thể mở các vị thế mua với tỷ trọng nhỏ, tập trung vào các cổ phiếu đầu dẫn dắt như Ngân hàng và Chứng khoán.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

- ▶ Việt Nam: Hoạt động bán lẻ lao dốc dưới tác động của các biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt

Trong tháng 7, ngành bán lẻ như dự đoán trước đã lao dốc mạnh khi mà chính phủ đã và đang áp dụng các biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt trên phần lớn các tỉnh nhằm đối phó với đợt bùng phát dịch hiện tại, đặc biệt là các tỉnh phía Nam và thành phố Hồ Chí Minh. Theo ước tính của Tổng cục Thống kê, doanh thu của hoạt động bán lẻ giảm mạnh về mức 339.36 nghìn tỷ đồng trong tháng 7, lần lượt giảm 5.23% so với tháng trước và 13.30% so với năm trước. (GSO, KIS)

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đồ thị trong ngày

Tích lũy ngắn hạn sẽ xuất hiện

Đăng Lê  
dang.lh@kisvn.vn

- ▶ Diễn biến thị trường

VNIndex phản ứng tích cực với vùng 1,200 điểm, hình thành nhịp phục hồi và giai đoạn tích lũy có khả năng cao sẽ xuất hiện trong tuần này.

- ▶ Đồ thị: Vùng 1,200 điểm sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng

Nhịp hồi đã xuất hiện trên chỉ số VNIndex và vùng 1,200 điểm vẫn được giữ vững.

Tuy nhiên, xu hướng giảm ngắn hạn vẫn duy trì và đã được xác nhận bởi hệ thống tín hiệu hai đường MA (MA20 và MA50).

1,350 điểm sẽ là vùng kháng cự quan trọng cho sự tiếp tục của xu hướng tăng trong tuần này trong khi vùng 1,200 điểm sẽ là vùng hỗ trợ quan trọng.

Đáng chú ý, xu hướng tăng trung và dài hạn vẫn duy trì khi MA200 và MA50 chuyển động hướng lên. Tuy nhiên, giai đoạn tích lũy cần hình thành để xác định và củng cố cho sóng tiếp theo.

→ Chỉ số VNIndex khả năng cao sẽ tích lũy trong tuần giao dịch này.

► Chiến lược đầu tư: Nắm giữ vị thế

Với những phân tích trên, xu hướng tăng dài hạn đã được xác nhận và xu hướng tăng khả năng cao sẽ tiếp tục sau giai đoạn tích lũy. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ vị thế những cổ phiếu dẫn dắt.

## 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
04/08/2021	SSH	CTCP Phát triển Sunshine Homes	UPCoM	2,500.0	250,000,000	21,600
04/08/2021	ACG	CTCP Gỗ An Cường	UPCoM	876.5	87,650,344	90,000
04/08/2021	GH3	CTCP Công trình Giao thông Hà Nội	UPCoM	115.0	11,500,000	10,000

### ► 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
25/08/2021	BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	3,670.9	8,261,611	22,800	-

### ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
02/08/2021	02/08/2021	OCB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25%	
03/08/2021	20/08/2021	AGP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
04/08/2021	26/08/2021	BIC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12%	1,200
04/08/2021	25/08/2021	BMD	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,020
04/08/2021	25/08/2021	DVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25%	2,500
05/08/2021		AAV	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2021	05/08/2021	CMX	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100%	
05/08/2021	08/09/2021	HVX	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2%	200
05/08/2021		LMC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
05/08/2021	25/08/2021	MDG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
05/08/2021	25/08/2021	MDG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3%	300
05/08/2021	24/08/2021	SAL	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4%	445
05/08/2021	19/08/2021	SEB	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10%	1,000
05/08/2021	05/08/2021	TTA	HOSE	Phát hành cổ phiếu	8%	
06/08/2021		AMP	UPCOM	Đại hội Đồng Cổ đông		
06/08/2021		KOS	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/08/2021	25/08/2021	TGG	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		

- **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.