

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	02/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,314.22	0.3	(7.5)	6.0	19.1
GTGD (tỷ đồng)	19,272				
VN30 (điểm, %)	1,448.21	0.1	(6.8)	10.4	35.2

Các chỉ số

	02/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.50	0.0	(0.0)	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.89	(0.0)	(0.0)	0.1	0.0
VND/USD (%)	22,956	(0.0)	0.2	0.4	0.6
VND/JPY (%)	20,927	(0.1)	(1.0)	1.0	6.8
VND/EUR (%)	27,256	0.1	0.2	2.6	4.5
VND/CNY (%)	3,551	(0.0)	0.1	0.2	(0.3)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.19	0.0	(0.2)	(0.4)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	71.70	0.6	(4.6)	11.2	47.8
Vàng (USD/oz, %)	73.35	0.6	(3.7)	8.6	41.6

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	46.2	VHM	(344.7)
KDH	27.5	FLC	(102.5)
GEX	23.0	FPT	(66.8)
VNM	20.3	MBB	(54.8)
DXG	14.0	HPG	(52.2)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
SSI	111.9	VNM	(42.0)
HPG	70.6	DGW	(34.8)
HDB	61.3	SAB	(26.9)
VHM	48.1	E1VFN30	(24.2)
FUEVFVND	43.7	GAS	(21.5)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bán lẻ	3.3	Khác	(0.8)
Tiện ích	3.3	Truyền thông & giải trí	(0.6)
Vận tải	2.8	Hàng hóa vốn	(0.5)
Bảo hiểm	2.2	Ngân hàng	(0.4)
Ô tô & phụ tùng	2.1	Dịch vụ viễn thông	(0.3)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Phiên tăng thứ sáu
- Việt Nam:** Khu vực sản xuất giảm mạnh trong bối cảnh đợt bùng phát COVID-19 đang diễn ra

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 26 – 30/7:** Dòng vốn đã trở về mức ổn định

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	17.3	2.8	12.4	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.5	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

Phiên tăng thứ sáu

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đi lên với phiên tăng thứ sáu liên tiếp nhờ tâm lý lạc quan.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.32% lên 1,314 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 601 triệu cổ phiếu, tương đương 19,272 tỷ đồng.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với giá trị 296 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất SSI, HPG và HDB với giá trị ròng tương ứng là 111 tỷ đồng, 70 tỷ đồng và 61 tỷ đồng.

Ngành Năng lượng dẫn dắt thị trường nhờ PVS (+0.4%), POW (+0.47%), PVD (+1.1%), GAS (+4.35%), PLX (+0.39%), NT2 (+0.54%) và VSH (+1.88%).

Trong quý 02/2021, VIC (+0.28%) báo cáo doanh thu đáng kinh ngạc đạt 38.4 ngàn tỷ đồng (+64.6% n/n) nhờ (1) doanh thu bất động sản tăng 62.1% n/n lên 26.8 ngàn tỷ đồng và (2) doanh thu từ nhà thầu dịch vụ tăng vọt lên 3.8 ngàn tỷ đồng (+413% n/n). Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ giảm xuống 1,211 tỷ đồng (+40.8% n/n) trong quý 02/2021.

NVL (+0.58%) ghi nhận kết quả kinh doanh trong quý 02/2021 với tổng doanh thu tăng 282% n/n đạt 7 ngàn tỷ đồng nhờ doanh thu bất động sản tăng 541% n/n (lên 6,3 ngàn tỷ đồng) từ các dự án Saigon Royal, Aqua City, NovaHills Muine, NovaWorld Hồ Tràm, NovaWorld Phan Thiết. Do đó, lợi nhuận sau thuế tăng lên 2,014 tỷ đồng (+71% n/n).

KDH (-0.98%) tăng trưởng doanh thu 42% n/n lên 1,112 tỷ đồng, chủ yếu nhờ doanh thu bàn giao bất động sản (1,089 tỷ đồng). Do phần lớn các căn hộ được bàn giao là căn hộ có tỷ suất lợi nhuận thấp (30-40%) Lovera Vista, nên tỷ suất lợi nhuận gộp đạt 15%/năm trong quý 02/2021 (+38%). Do đó, lợi nhuận ròng tăng nhẹ 4.5% lên 655 tỷ đồng.

Trong quý 02/2021, doanh thu hợp nhất của VNM (+0.46%) là 15,729 tỷ đồng (+1% n/n và +19% q/q) và lợi nhuận sau thuế đạt 2,835 tỷ đồng (-6% n/n và +10% q/q).

Ngoài ra, một số cổ phiếu cấu thành nên VN30Index tăng hơn 2% như MWG (+3.53%), BID (+3.53%), BVH (+2.35%) và VJC (+2.21%).

Ngược lại, STB (-2.01%), CTG (-1.89%), TCH (-1.83%) và REE (-1.82%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Chỉ số VNIndex đóng cửa vẫn trên vùng 1,300 điểm, hàm ý xu hướng tăng ngắn hạn có thể hình thành. Do đó, nhà đầu tư có thể mở các vị thế mua với tỷ trọng nhỏ, tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt như Ngân hàng và Chứng khoán.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Việt Nam: Khu vực sản xuất giảm mạnh trong bối cảnh đợt bùng phát COVID-19 đang diễn ra

Lĩnh vực sản xuất đang phải đối mặt với thử thách lớn trong tháng khởi đầu của quý 3 2021, khi mà tình hình đại dịch COVID-19 phức tạp cùng với các biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt đã và đang gây nhiều khó khăn trong hoạt động sản xuất. Theo cập nhật mới nhất từ tổ chức IHS Markit, chỉ số PMI sản xuất của Việt Nam giảm mạnh tháng thứ 2 liên tiếp, chỉ ghi nhận 45.1 điểm so với mức 44.1 điểm trong tháng trước. Đáng chú ý nhất, sản lượng sản xuất ghi nhận mức giảm mạnh nhất kể từ đợt dịch đầu tiên tháng 4 năm ngoái. (IHS Markit)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 26 – 30/7

Dòng vốn đã trở về mức ổn định

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động mua chiếm ưu thế. Giá trị mua ròng ghi nhận ở mức 725 tỷ đồng.

Lực cầu tiếp tục tập trung chủ yếu trên các nhóm ngành chủ đạo như Tài chính và Tiêu dùng thiết yếu. Cụ thể, MSB, SSI, CTG, và MSN được mua ròng nhiều nhất trong khi SAB, KDC, và VNM bị bán ròng. Ở chiều ngược lại, Nguyên vật liệu và DV Tiện ích chịu áp lực bán từ khối ngoại, tập trung trên DCM, HPG, GAS, và NT2.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực tiếp tục duy trì tại Đông Nam Á và đã trở về mức bình thường, ghi nhận ở mức 5 triệu USD. Tuy nhiên, Singapore tiếp tục ghi nhận dòng vốn tiêu cực tuần thứ 6 liên tiếp. Đáng chú ý, Philippines thu hút 2 triệu USD trong tuần trước.

Dòng vốn vào Việt Nam cũng đã quay trở lại mức bình thường, ghi nhận ở mức 11 triệu USD. Cụ thể, lực cầu tập trung trên VFMVN30 ETF, VFMVN Diamond, và Fubon FTSE Vietnam ETF. Đáng chú ý, dòng tiền tại Việt Nam đã lan tỏa trên các ETFs chủ đạo và không còn tập trung như những tuần trước đó. Do vậy, dòng vốn được kỳ vọng sẽ giữ được mức ổn định trong thời gian tới.

Lịch sự kiện

► **Niêm yết mới**

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GĐĐT	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
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 (2020)	3%	300

05/08/2021	25/08/2021	MDG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2021)	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 tuyển 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.