

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,345.55	0.8	(4.6)	7.1	21.9
GTGD (tỷ đồng)	18,878				
VN30 (điểm, %)	1,486.46	1.0	(4.6)	10.4	38.8

## Các chỉ số

	05/08	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.46	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.0
TPCP 3 năm (% đcb)	0.85	(0.0)	0.1	(0.1)	0.0
VND/USD (%)	22,949	0.0	0.2	0.5	0.6
VND/JPY (%)	20,938	0.1	(1.0)	0.9	6.8
VND/EUR (%)	27,169	0.1	0.5	1.8	4.8
VND/CNY (%)	3,552	(0.1)	0.2	0.2	(0.4)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.18	(0.0)	(0.2)	(0.4)	0.3
WTI (USD/thùng, %)	68.52	0.5	(8.8)	4.4	41.2
Vàng (USD/oz, %)	70.67	0.4	(8.4)	2.5	36.4

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
PTL	106.6	VHM	(623.8)
VGC	61.7	DPM	(28.9)
TDC	48.0	CTG	(15.0)
VCI	44.6	E1VFN30	(12.1)
FUESSVFL	27.5	DCM	(7.6)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
VHM	504.8	VNM	(82.6)
STB	194.8	VRE	(40.8)
SSI	150.9	FUESSVFL	(28.3)
MBB	130.6	NVL	(22.3)
HPG	83.4	VIC	(18.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Ô tô & phụ tùng	4.9	Dịch vụ viễn thông	(4.2)
Vật liệu	2.9	Phần cứng & thiết bị	(1.6)
Truyền thông & giải trí	2.7	Hàng hóa cá nhân	(1.5)
Tài chính khác	1.9	Bảo hiểm	(0.4)
Bán lẻ	1.7	F&B	(0.3)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Vật liệu xây dựng dẫn dắt thị trường
- Việt Nam:** Dòng vốn đầu tư FDI bị trì trệ trong bối cảnh dịch COVID-19

### 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	17.7	2.8	12.6	16.0
2021F	304,264	177,159	19.4	14.8	2.4	11.3	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

#### Vật liệu xây dựng dẫn dắt thị trường

Hiếu Trần  
hie.u.t.m@kisvn.vn

Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì đà tăng phiên thứ 9 liên tiếp.

Đóng cửa, VNIndex tăng 0.81% lên 1,345 điểm. Trong khi đó, khối lượng giao dịch là 615 triệu cổ phiếu, tương đương 18,877 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với giá trị 1,103 tỷ đồng trên HSX. Họ mua ròng nhiều nhất VHM, STB và SSI với giá trị ròng lần lượt là 504 tỷ đồng, 194 tỷ đồng và 150 tỷ đồng.

Vật liệu xây dựng dẫn dắt thị trường nhờ HPG (+2.74%), HSG (+2.93%) và NKG (+4.42%). Trong đó, kết quả kinh doanh quý 02/2021 của họ khả quan.

Bên cạnh đó, Chứng khoán và Ngân hàng có diễn biến tích cực hơn so với chỉ số chung như ACB (+1.41%), HDB (+1.28%), MBB (+1.01%), SHB (+5.11%), STB (+1.31%), TPB (+2.28%), VPB (+2.15%), HCM (+1.41%), MBS (+1.61%), SSI (+1.23%), VCI (+4.49%) và VND (+2.81%). Trong số này, trong 2Q21, doanh thu và lợi nhuận của VPB lần lượt là 12,046 tỷ đồng (+34.6% n/n) và 4,016 tỷ đồng (+36.1% n/n). Trong 6 tháng đầu năm, lợi nhuận sau thuế đạt 7,218 tỷ đồng, hoàn thành 54.2% kế hoạch năm 2021.

MSR (+0.51%) thông báo kết quả kinh doanh quý 02/2021 ngoạn mục khi tất cả các số liệu đều khả quan. Doanh thu đạt 3,1 ngàn tỷ đồng (gấp 2 lần n/n); lợi nhuận gộp tăng vọt lên 555 tỷ đồng so với mức lỗ 67 tỷ đồng; lợi nhuận ròng đạt 18 tỷ đồng so với khoản lỗ 200 tỷ đồng trong quý 2/2020.

Ngoài ra, ACV (+0.13%) đã công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2021, ghi nhận doanh thu 1,579 tỷ đồng, tăng hơn 57% so với cùng kỳ năm ngoái và lợi nhuận sau thuế đạt 618 tỷ đồng (chủ yếu nhờ thu nhập tài chính 926 tỷ đồng).

Ngoài ra, một số cổ phiếu thành phần của VN30Index tăng hơn 1% như MWG (+1.76%), VHM (+1.09%) và FPT (+1.05%).

Ngược lại, MSN (+0.74%), PNJ (+0.73%), VNM (+0.57%) và POW (+0.46%) đóng cửa trong sắc đỏ.

Trong ngắn hạn, VNIndex xác nhận xu hướng tăng khi chỉ số đóng cửa trên ngưỡng 1,300 điểm. Do đó, nhà đầu tư nên nắm giữ danh mục cổ phiếu hiện tại, tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt như Ngân hàng và Chứng khoán.

### Tin tức

Tuấn Đoàn  
tuan.doan@kisvn.vn

#### ► Việt Nam: Dòng vốn đầu tư FDI bị trì trệ trong bối cảnh dịch COVID-19

Tình hình dịch bệnh COVID-19 phức tạp cùng với các lệnh giãn cách xã hội nghiêm ngặt đang là vấn đề lớn đối với hoạt động đầu tư nước ngoài trong viễn cảnh ngắn hạn. Số liệu FDI trong tháng cho thấy một số vấn đề đáng quan ngại trong con số giải ngân đầu tư ngoại, mà chúng tôi đã dự đoán là sẽ chịu ảnh hưởng nặng nề từ việc giãn cách nghiêm ngặt ở các khu vực FDI trọng điểm phía Nam như Bình Dương, Đồng Nai, và TP. Hồ Chí Minh. Theo con số cụ thể, FDI giải ngân trong tháng 7 chỉ đạt 1.26 tỷ USD, là tháng thấp nhất kể từ tháng 2 năm nay, và thấp hơn 14% so với cùng kỳ năm ngoái. (GSO, KIS)

## Lịch sự kiện

### ► 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
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.