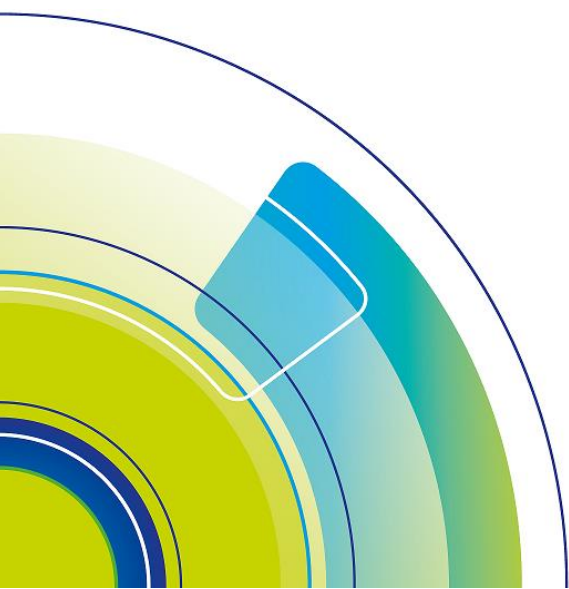




Tổng quan thị trường

Tháng 5-2021





VN-Index

1.328,05

+88,66 (+7,15%) ▲

KLGD: 706,4 triệu cp
GTGD: 22.037 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
CTG	+30.1%	+12.2 đ
TCB	+30.9%	+11.8 đ
HPG	+23.4%	+10.9 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
VIC	-10.3%	-12.1 đ
VJC	-11.9%	-2.1 đ
SAB	-6.9%	-1.9 đ

HNX-Index

317,85

+36,10 (+12,81%) ▲

KLGD: 135,0 triệu cp
GTGD: 2.902 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SHB	+22.0%	+12.1 đ
BAB	+20.5%	+4.9 đ
THD	+6.4%	+4.4 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
S99	-18.1%	-0.3 đ
SHN	-18.2%	-0.3 đ
DL1	-25.4%	-0.2 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Đà tăng của thị trường vẫn được duy trì tốt với VN-Index chinh phục đỉnh mới và vượt qua thành công ngưỡng cản tâm lý 1300 điểm. Kết thúc tháng 5, VN-Index tăng 7,15% lên mức 1.328,05 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày tiếp tục tăng lên mức 22 nghìn tỷ đồng, cao nhất từ trước đến nay, so với mức 18,4 nghìn tỷ đồng trong tháng 4 và 15.5 nghìn tỷ đồng tháng 3. Nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng thu hút dòng tiền và hỗ trợ thị trường mạnh mẽ nhất với CTG (+30.1%) dẫn dắt đà tăng cùng với TCB, BID, VPB, MBB, STB, SSB, ACB, VIB, TPB, HDB, LPB. Một số nhóm ngành khác cũng đóng góp tích cực như vật liệu xây dựng, chứng khoán, công nghệ, dệt may, phân bón, thủy sản và bán lẻ. Ở chiều ngược lại, VIC (-10,3%) kéo thị trường giảm mạnh nhất cùng với VJC, SAB, VNM, VRE. Thêm vào đó, nhóm cổ phiếu ngành hàng không, bảo hiểm và truyền thông vẫn tiếp tục chìm trong sắc đỏ. Ngoài ra, sau khi mua ròng nhẹ trong tháng 4, khối ngoại quay trở lại bán ròng mạnh 11.686 tỷ đồng, tương đương mức bán ròng trong tháng 3. Trong đó, HPG bị bán ra mạnh nhất với giá trị ròng đạt 3.968 tỷ đồng cùng với CTG, VPB, VIC và VNM.

Nhìn chung, xu hướng tăng của thị trường trong tháng 5 tiếp tục đã được hỗ trợ chủ yếu từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Mặc cho áp lực bán ra mạnh của khối ngoại, dòng tiền từ nhà đầu tư trong nước đã giúp VN-Index liên tục cán mốc lịch sử. Trong những phiên giao dịch đầu tháng 6, tâm lý thị trường khá hưng phấn với VN-Index tiến gần đến ngưỡng 1380 điểm. Tuy nhiên với tình hình dịch bệnh đang diễn biến phức tạp, rủi ro điều chỉnh của thị trường đang tăng dần, nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng danh mục thận trọng cũng như quan sát thị trường tại ngưỡng 1380 điểm.

Phan Việt Hưng

hungpv@acbs.com.vn

Tình hình vĩ mô tháng 5

Sản xuất công nghiệp Việt Nam tăng mạnh trong 5T2021 từ mức thấp trong T5/2021 do giãn cách xã hội vì dịch COVID-19

- IIP 5T2021 tăng 9,9% so với cùng kỳ năm 2020 (sv +1,0% n/n trong 5T2020).
- IIP các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng 12,6% n/n trong 5T2021 (sv. +2,2% trong 5T2020);
- IIP các ngành sản xuất và phân phối điện tăng 8,3% trong 5T2021 (sv. +2,6% trong 5T2020);
- IIP các ngành cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 7,5% n/n trong 5T2021 (sv. +2,9% trong 5T2020); và
- IIP các ngành khai khoáng giảm 7,0% n/n trong 5T2021 (sv. -8,1% trong 5T2020).

FDI vào Việt Nam trong 5T2021 vẫn mạnh và ổn định

- Vốn FDI giải ngân trong 5T2021 đạt 7,2 tỷ USD (+6,7% n/n), và tổng vốn FDI đăng ký trong 5T2021 tăng mạnh 16,4% so với cùng kỳ, đạt 12,7 tỷ USD. Vốn góp và mua cổ phần vẫn giảm mạnh 56% n/n, đạt 1,3 tỷ USD.
- Top 3 đối tác đầu tư vốn FDI vào Việt Nam trong 5T2021 gồm Singapore (5,3 tỷ USD, -11% n/n), Nhật Bản (2,6 tỷ USD, +105% n/n), và Hàn Quốc (1,8 tỷ USD, +50% n/n).
- Top 3 lĩnh vực thu hút FDI gồm lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút hơn 6,1 tỷ USD vốn đăng ký trong 5T2021, lĩnh vực sản xuất và phân phối điện chiếm 5,4 tỷ USD và lĩnh vực bất động sản chiếm 1 tỷ USD.

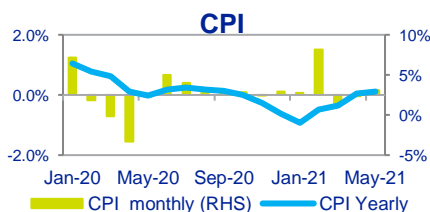
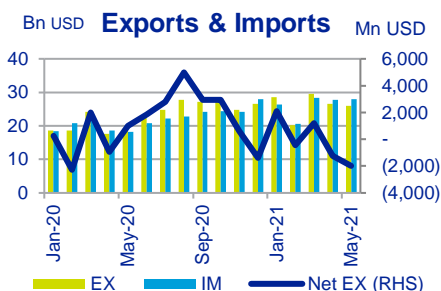
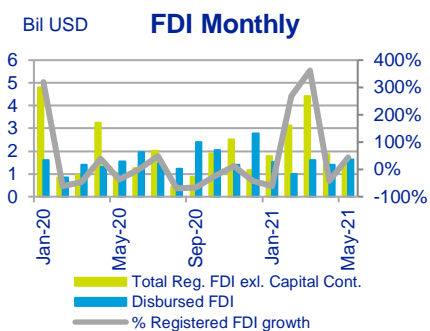
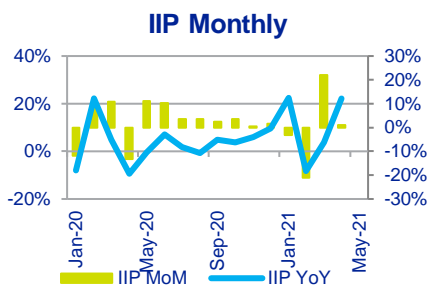
Hoạt động XNK tiếp tục tăng trưởng mạnh trong 5T2021

Cụ thể, tổng kim ngạch XNK trong 5T2021 đạt 262,3 tỷ USD (+33,2% n/n) với xuất khẩu đạt 130,9 tỷ USD (+30,7% n/n) trong khi nhập khẩu đạt 131,3 tỷ USD (+35,8% n/n). Tuy nhiên do kim ngạch nhập khẩu tăng nhanh hơn kim ngạch xuất khẩu nên Việt Nam ghi nhận thâm hụt thương mại 369 triệu USD trong 5T2021.

Lạm phát tăng nhẹ nhưng vẫn duy trì mức thấp trong 5T2021

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) T5/2021 tăng 0,16% t/t và tăng 2,9% n/n.
- Chỉ số lạm phát cơ bản 5T2021 tăng 1,29% so với trung bình cùng kỳ năm ngoái. Ngoài ra, CPI cơ bản trung bình 5T2021 tăng 0,82% so với cùng kỳ.

Trịnh Viết Hoàng Minh
minhtvh@acbs.com.vn



Điểm Nhấn Kỹ Thuật

Thanh khoản tăng đột biến hỗ trợ cho lực tăng điểm dài hạn của VN-Index



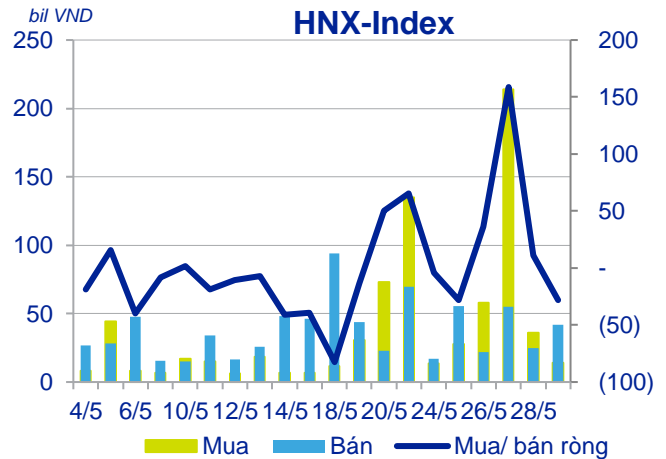
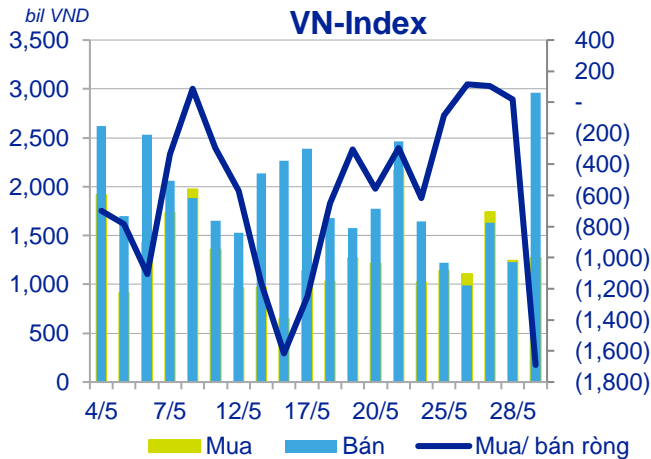
Tuy có nhiều giằng co dao động trong tháng 05.2021 khi VN-INDEX di chuyển trong khung giá từ 1200 đến 1280 điểm, nhưng VN-INDEX đã có khả năng bứt phá mạnh mẽ và trở lại với xu hướng tăng điểm dài hạn. Thanh khoản là yếu tố tích cực trong vài tháng giao dịch gần đây. Khối lượng giao dịch trung bình của VN- INDEX tăng từ 700 triệu cổ phiếu/1 phiên đến mức đỉnh cao hơn 900 triệu cp/1 phiên trong tháng 6.

Trong tháng giao dịch sắp tới, VN- INDEX sẽ tiếp tục di chuyển vững vàng trong xu hướng tăng và dư địa tăng vẫn còn trước mắt. Trung bình động ngắn hạn 20 ngày vẫn đang là hỗ trợ mạnh cho VN- INDEX trong vòng 3 tháng gần đây. Hành động giá và các chỉ báo kỹ thuật cho thấy lực tăng ngắn hạn vẫn tiếp diễn, tuy vậy rủi ro ngắn hạn sẽ xuất hiện do áp lực chốt lời tăng dần khi chỉ báo RSI tiến dần đến vùng quá mua. Trong lúc đó, vùng 1280-1300 là vùng giá hỗ trợ tốt cho VN-INDEX trong trường hợp điều chỉnh.

Lương Duy Phước
phuocld@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 5



Ngành	Số lượng mã ck	Vốn hoá (nghìn tỷ đồng)	Tỷ trọng	Tăng/ giảm 1 tháng	Tăng/ giảm từ đầu năm	ROE	P/B	P/E
Ngân Hàng	16	1729.4	35.2%	20.7%	50.1%	19.9%	2.7	16.4
Bất động sản	47	1185.7	24.3%	-1.9%	28.5%	17.8%	4.0	37.2
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	28	513.8	10.5%	0.7%	-3.3%	20.5%	5.6	46.4
Vật Liệu	61	487.3	8.6%	17.3%	42.6%	21.0%	2.9	43.4
Tiện ích	27	240.4	4.9%	-1.7%	-4.9%	13.7%	2.5	18.0
Công Cụ Sản Xuất	75	173.8	3.5%	3.0%	26.6%	15.6%	1.7	40.4
Vận Chuyển	26	154.7	3.2%	-6.6%	-4.6%	-28.0%	8.5	51.7
Năng Lượng	9	85.8	1.8%	8.9%	5.4%	14.8%	2.5	30.8
Phần mềm và Dịch vụ	3	81.6	1.5%	20.2%	61.9%	22.7%	3.9	18.2
Tài Chính Đa Dạng	12	76.6	1.6%	31.7%	35.8%	18.0%	2.3	16.3
Bán lẻ	9	74.5	1.5%	-1.0%	15.9%	25.5%	3.6	18.6
Bảo Hiểm	4	47.7	1.0%	-2.7%	-14.8%	9.8%	1.8	19.8
May mặc & Tiêu dùng	17	43.6	0.9%	1.3%	40.3%	19.0%	3.2	22.6
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	11	35.4	0.7%	4.2%	9.3%	15.9%	2.8	19.2
Khác	14	16.1	0.3%	0.8%	53.5%	10.3%	2.5	40.3
Ô tô & Linh kiện	6	8.2	0.2%	1.1%	16.2%	14.1%	1.7	14.8
Dịch vụ khách hàng	9	7.8	0.1%	-10.0%	10.4%	4.9%	2.5	23.5
Phần cứng & thiết bị	1	5.2	0.1%	8.5%	41.2%	29.5%	4.1	15.8
Dịch vụ thương mại	5	4.5	0.1%	0.0%	-1.0%	15.0%	1.4	10.6
Đồ gia dụng	1	1.9	0.0%	0.0%	6.9%	32.3%	2.7	9.5
Truyền thông	2	1.5	0.0%	-17.3%	-38.5%	-25.3%	2.5	0.0
D.vụ Viễn thông	1	1.3	0.0%	6.3%	157.2%	2.7%	1.6	58.9
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	2	0.9	0.0%	5.7%	0.9%	-3.9%	1.1	11.7
VN-Index	386	4977.6	100%	7.2%	20.3%	14.9%	2.7	18.2

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

41, Mạc Đĩnh Chi Q.1, TP HCM
Tel: (+84 28) 3823 4159
Fax: (+84 28) 3823 5060

PHÒNG PHÂN TÍCH

Phó phòng Phân tích

Nguyễn Bình Thanh Giao
(+84 28) 3823 4159 (ext: 250)
giaonbt@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 3823 4159 (ext: 327)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Truyền thông

Trần Nhật Trung
(+84 28) 3823 4159 (ext: 351)
trungtn@acbs.com.vn

NVPT – Vật liệu xây dựng
Huyền Anh Huy
(+84 28) 3823 4159 (ext: 325)
huyha@acbs.com.vn

CVPT – Bất động sản
Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 3823 4159 (ext: 303)
trucptt@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí
Phan Việt Hưng
(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
hungpv@acbs.com.vn

NVPT – Phái sinh, Vĩ mô
Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 3823 4159 (ext: 352)
minhtvh@acbs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

CVPT – Tài chính ngân hàng
Cao Việt Hùng
(+8428) 3823 4159 (ext: 326)
hungcv@acbs.com.vn

NVPT – Công nghiệp
Trần Trí An Phúc
(+8428) 3823 4159 (ext: 325)
phuctta@acbs.com.vn

NVPT – PTKT
Lương Duy Phước
(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
phuocld@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Giám đốc Khối Khách hàng Định chế

Tyler Cheung
(+84 28) 38 234 876
tyler@acbs.com.vn

Trưởng bộ phận - GDKHĐC

Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 3824 6679
huongctk@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC
Trần Thị Thanh
(+84 28) 3824 7677
thanhtt@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC
Chu Thị Minh Phương
(+84 28) 3823 4159 (ext:357)
phuongctm@acbs.com.vn

NV Quan hệ doanh nghiệp
Lê Thị Mai Như
(+84 28) 3823 3834
nhultm@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Lý Ngọc Dung
(+84 28) 3823 4159 (ext: 313)
dungln.hso@acbs.com.vn

NV Hỗ trợ khách hàng
Lê Nguyễn Tiến Thành
(+84 28) 3823 4798
thanhln@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Nguyễn Phương Nhi
(+84 28) 3823 4159 (ext:315)
nhinp@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

GIỮ: nếu giá mục tiêu trong khoảng -15% và 15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai. **Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2021). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.