



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết phiên, VN-Index chấm dứt chuỗi giảm điểm 6 phiên liên tiếp. Chỉ số tăng mạnh nhưng thanh khoản không được cải thiện, chỉ ở mức 5.250 tỷ đồng, thấp hơn so với mức 6.900 tỷ đồng của phiên trước.

Hầu hết các nhóm ngành đều có sự hồi phục, nhiều mã đóng cửa tăng trần. Có thể kể đến như LDG, DGW, MHC, DAH, FRT, SZC, KSB... Các cổ phiếu trong nhóm VN30 như VRE tăng 6,7% lên 26.450 đồng/cp, VPB tăng 5,6%, SAB tăng 3,8%...

VN-Index tăng 18,38 điểm (2,23%) lên 843,49 điểm. Toàn sàn có 306 mã tăng, 81 mã giảm và 39 mã đứng giá.

Tại HNX, TVC, CEO, KLF tăng trần, SHS tăng 7,6% lên 12.700 đồng/cp, ACB tăng 1,8%, SHB tăng 1,5%... HNX-Index tăng 1,93 điểm (1,75%) lên 111,69 điểm. Toàn sàn có 107 mã tăng, 52 mã giảm và 49 mã đứng giá. Toàn sàn có 84 mã tăng, 93 mã giảm và 50 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	843.49	18.38
VN30	786.82	16.29
HNX	111.69	1.93
HNX30	215.16	5.07
UpCom	56.05	0.53

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	82.70	3.0%
VIC	91.00	2.2%
BID	39.20	3.4%
VNM	114.70	1.8%
SAB	163.00	3.8%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
HPX	27.00	-5.6%
TCH	20.50	-3.8%
HDB	24.55	-1.0%
NVL	61.30	-0.3%
PSH	23.80	-4.8%

Vùng giá quan trọng

Index	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Điểm xoay	Kháng cự 1	Kháng cự 2
VN - Index	730 - 734	780 - 785	844 - 848	903 - 906	950 - 953
HNX - Index	91 - 93	99 - 101	108 - 110	119 - 121	127 - 129

Nhận định thị trường

Dựa theo những chỉ báo tâm lý kỹ thuật chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể giảm co trong phiên giao dịch ngày mai 02/07/2020. Thị trường có phiên giao dịch tăng điểm mạnh trở lại đem đến tâm lý lạc quan cho nhà đầu tư với thông tin hiệp định EVFTA sẽ chính thức có hiệu lực vào ngày 01/08 tới đây. Tuy nhiên ảnh hưởng do đại dịch covid-19 đến sức khỏe của nền kinh tế là điều không thể phủ nhận, đặc biệt trong thời gian kết quả hoạt động kinh doanh trong quý 2 sắp được công bố và khả năng cao là tiêu cực.

Chúng tôi vẫn giữ quan điểm down trend cho giai đoạn thị trường hiện tại, phiên tăng điểm với thanh khoản thấp - giá trị giao dịch khớp lệnh chỉ là 4.500 tỷ chưa đủ để đem lại tác động tăng giá theo đà. Với những nhận định trên chúng tôi tiếp tục khuyến nghị khách hàng giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư đặc biệt khi thị trường có nhịp hồi phục tích cực.

Vĩ mô

PMI tháng 6 vượt ngưỡng 50 điểm: IHS Markit vừa công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 6 của Việt Nam tăng 8,4 điểm so với tháng trước, đạt 51,1 điểm. Đây là lần tăng thứ 2 trong năm của chỉ số này sau nhiều tháng giảm, do chuỗi cung ứng toàn cầu bị đứt gãy. Dịch Covid-19 được kiểm soát tốt và 76 ngày không có ca lây nhiễm mới trong cộng đồng là những chỉ báo tích cực khiến PMI lấy lại đà tăng điểm. Niềm tin vào triển vọng kinh doanh vì thế cũng tốt hơn, số lượng đơn hàng và sản lượng đã tăng trở lại.

EVFTA chính thức có hiệu lực từ 1/8: Ủy ban châu Âu (EC) vừa thông báo Hiệp định Thương mại tự do giữa Liên minh châu Âu và Việt Nam (EVFTA) ký kết ngày 30/6/2019 sẽ có hiệu lực từ 1/8/2020. Sau khi EVFTA và Hiệp định bảo hộ đầu tư Việt Nam - EU được thông qua tại kỳ họp thứ 9, Quốc hội khóa XIV vào 18/6, Bộ Công Thương, Bộ Kế hoạch & Đầu tư, Ủy ban Đối ngoại Quốc hội đã trao công hàm thông báo việc Việt Nam phê chuẩn hai hiệp định tới Phái đoàn Liên minh châu Âu tại Hà Nội.

Chủ tịch EuroCham: Việt Nam có cơ hội vàng thu hút dòng vốn EU: Tại hội nghị đối thoại Hội đồng tư vấn cải cách thủ tục hành chính của Thủ tướng với cộng đồng doanh nghiệp châu Âu (EuroCham) với chủ đề “Cải cách quy định hành chính: Chìa khóa thực thi thành công EVFTA” diễn ra ngày 30/6, Chủ tịch EuroCham Nicolas Audier cho biết Việt Nam có cơ hội vàng để thu hút dòng vốn từ doanh nghiệp EU, những nhà đầu tư đang tìm kiếm thị trường mở, cạnh tranh và thân thiện. Nhận định này được đưa ra trong bối cảnh, Việt Nam đã kiểm soát được dịch Covid-19 và 75 ngày không có ca lây nhiễm mới trong cộng đồng. Trong khi đó, các nền kinh tế khác trên thế giới đang phải vật lộn để ứng phó với những ảnh hưởng nặng nề do dịch Covid-19 gây ra.

Doanh nghiệp

BVH: Chiều 29/6, tại phiên họp cổ đông thường niên 2020 của Tập đoàn Bảo Việt, Chủ tịch Đào Đình Thi cho biết 6 tháng đầu năm, tổng doanh thu hợp nhất đạt 22.169 tỷ đồng, tăng 6%, doanh thu công ty mẹ đạt 744 tỷ đồng, tương đương 50% kế hoạch năm. Con số lợi nhuận 6 tháng không được công bố. Theo báo cáo tài chính quý I, Bảo Việt lỗ gộp tại hoạt động kinh doanh bảo hiểm hơn 163 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ 2019 lãi hơn 74,4 tỷ đồng. Hoạt động tài chính ghi nhận 2.087 tỷ đồng doanh thu tăng 17%, nhưng chi phí tăng 82% khiến lợi nhuận giảm 5% còn 1.279 tỷ đồng, chủ yếu từ lãi tiền gửi. Trừ chi phí và thuế, Bảo Việt lãi sau thuế cổ đông công ty mẹ hơn 126,4 tỷ đồng, giảm 69% so với cùng kỳ 2019.

CTCP Giống bò Sữa Mộc Châu (Mộc Châu Milk) vừa công bố tài liệu lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản về việc phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ trong năm 2020, phương án niêm yết cổ phiếu trên HoSE và các nội dung khác. Ngày chốt danh sách cổ đông là 30/6. Phiếu biểu quyết phải được gửi về công ty trước 10h00 ngày 15/7. Thời gian kiểm phiếu là 2 ngày kể từ khi kết thúc thời hạn nhận phiếu và kết quả biểu quyết sẽ được công bố thông tin chậm nhất vào 20/7. Danh sách nhà đầu tư chiến lược bao gồm Vinamilk (HoSE: **VNM**) và GTNFoods (HoSE: **GTN**)

HSG: Tập đoàn Hoa Sen thông tin vào cuối tháng 5 và nửa đầu tháng 6 đã hoàn tất xuất khẩu lô hàng 50.000 tấn tôn mạ, bao gồm 35.000 tấn xuất khẩu đi châu Âu và 15.000 tấn xuất khẩu đi châu Mỹ từ cảng quốc tế Nghi Sơn, tỉnh Thanh Hóa và cảng quốc tế Thị Vải, tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu. Hoa Sen cho biết đây là lô hàng tôn lớn nhất của đơn vị xuất khẩu vào thị trường châu Âu. Hiệp định EVFTA chính thức có hiệu lực từ 1/8 là cơ hội để gia tăng sản lượng xuất khẩu của Tập đoàn Hoa Sen vào thị trường đầy tiềm năng này.

Kinh tế Trung Quốc có tín hiệu tích cực, chứng khoán châu Á tăng.

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 0,4% trong phiên sáng 1/7, với hầu hết chỉ số trong khu vực tăng điểm. Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 0,1% trong khi Kospi của Hàn Quốc tăng 1%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,4% và 0,7%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,5%.

ASX 200 của Australia tăng 0,6% trong khi NZX 50 của New Zealand lại giảm 0,8%. Cổ phiếu tại Đông Nam Á cũng diễn biến trái chiều, với Straits Times của Singapore tăng 0,9%, Jakarta Composite tăng 0,04% nhưng KLCI của Malaysia giảm 0,1%.

Kinh tế Trung Quốc tháng 6 cho thấy những tín hiệu phục hồi nhanh chóng từ sau đại dịch Covid-19. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit của Trung Quốc trong tháng 6 là 51,2, cao hơn mức của tháng 5 là 50,7 điểm và dự báo của giới phân tích. Cũng theo số liệu của Cục Thống kê Trung Quốc được công bố hôm qua, PMI sản xuất chính thức của nước này đạt 50,9 điểm trong tháng 6.

Ngược lại, tại Nhật Bản, theo kết quả khảo sát Tankan hàng quý, chỉ số niềm tin của các nhà sản xuất lớn giảm xuống -34 điểm trong tháng 6, mức thấp nhất kể từ tháng 6/2009.

Trung Quốc thông qua luật an ninh quốc gia với Hong Kong

Cable TV dẫn nguồn tin ẩn danh cho biết ủy ban thường vụ quốc hội Trung Quốc hôm nay đã nhất trí thông qua luật an ninh quốc gia với Hong Kong. Luật sẽ có hiệu lực ngay khi được công bố tại Hong Kong.

Trung Quốc chưa công bố dự thảo luật nhưng cho biết động thái này nhằm ứng phó với các hành động ly khai, lật đổ, khủng bố và cấu kết với lực lượng nước ngoài, gây nguy hiểm cho an ninh quốc gia, đồng thời đưa ra các hình thức xử phạt.

Trung Quốc cuối tháng 5 thông qua kế hoạch áp luật an ninh quốc gia với đặc khu hành chính Hong Kong. Hong Kong được Anh trao trả cho Trung Quốc ngày 1/7/1997. Thành phố này được điều hành theo nguyên tắc “một quốc gia, hai chế độ”, có mức độ tự trị cao, các quyền tự do, có hệ thống luật pháp và tình trạng thương mại riêng.

Trong tháng 6, hãng thông tấn quốc gia Xinhua hé lộ một số điều khoản trong dự luật. Trung Quốc đại lục sẽ thành lập văn phòng an ninh quốc gia tại Hong Kong, chịu trách nhiệm “theo dõi, giám sát, hợp tác và hỗ trợ” chính quyền đặc khu trong bảo vệ an ninh quốc gia, thực thi quyền tư pháp với một số vụ đe dọa an ninh quốc gia.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	25,812.88	+0.85%
US	S&P 500	3,100.29	+1.54%
US	NASDAQ	10,058.77	+1.87%
German	DAX	12,328.55	+0.12%
London	FTSE100	6,170.76	+0.02%
France	CAC40	4,929.14	-0.15%
Japan	Nikkei 225	22,121.73	-0.75%
Australia	S&P/ASX200	5,934.40	+0.62%
China	Shanghai	3,025.98	+1.38%
Hong Kong	Hang Seng	24,427.19	+0.52%
Taiwan	TAIEX	11,703.42	+0.71%
Thailand	SET	1,338.76	-0.05%
Korea	KOSPI	2,106.70	-0.08%
India	SENSEX	35,375.02	+1.31%
Giá dầu		40.44	+2.98%
Giá vàng		1788.3	+0.46%

TYA - Công ty Cổ phần Dây và Cáp điện Taya Việt Nam



Nhận định kỹ thuật:

TYA bứt phá mức kháng cự mạnh 14.300 đồng trong phiên giao dịch hôm nay báo hiệu một xu hướng tăng giá mới, cùng với đó khối lượng giao dịch tương đối cao so với trung bình 20 phiên trở lại đây đã xác nhận xu hướng này.

Vốn là một công ty hoạt động ổn định với mức lợi nhuận hằng năm lên đến 2.100 đồng/ cổ phiếu, hiện tại TYA đang được giao dịch tại mức giá 14.700 tức P/E chỉ ở mức 7 lần. Đây là mức định giá hấp dẫn cho một công ty hoạt động ổn định như TYA. Chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu này.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Taya được thành lập năm 1992 là doanh nghiệp có vốn 100% nước ngoài hoạt động trong các lĩnh vực Sản xuất các loại dây điện, dây cáp điện, dây điện có đầu cắm, dây cáp thông tin, động cơ, máy bơm nước; Gia công, chế tạo kinh doanh nung cán thời đồng, dây đồng trơn; Kinh doanh nung cán thời nhôm, dây nhôm, lõi thép các loại.

Hiện tại ở Việt Nam có hơn 60 doanh nghiệp sản xuất các loại dây và cáp điện ở Việt Nam. Taya Việt Nam là một trong số các doanh nghiệp hàng đầu về quy mô sản xuất và thị phần do được thừa hưởng trình độ kỹ thuật, kinh nghiệm sản xuất của các tập đoàn lớn;

Thị trường của công ty chủ yếu tiêu thụ nội địa tại các tỉnh phía Nam từ Đồng Nai trở vào, thị trường phía Bắc tiêu thụ qua chi nhánh tại Hải Dương bằng các đại lý bán hàng (40% doanh thu), tham gia đấu thầu các công trình (30% doanh thu) và khách hàng trực tiếp (30% doanh thu). Trong đó thị trường xuất khẩu chiếm khoảng 10%, chủ yếu xuất khẩu sang Trung Quốc, Đài Loan, Campuchia.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.22
Thanh toán hiện hành	1.82
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.93
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.48

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	9.91%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	5.55%
Tỷ lệ EBIT	5.55%
Tỷ lệ lãi ròng	4.52%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.97
Vòng quay hàng tồn kho	6.13
Vòng quay phải thu	5.60

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	8.89%
ROE	17.35%
ROIC	19.33%

MSR - Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan



Nhận định kỹ thuật:

Đi ngang tích lũy trong thời gian dài, MSR bật tăng trở lại trong 2 phiên gần đây với mức tăng lên đến 20%. Bứt phá khỏi mức kháng cự 16.500 đồng, mức mà 3 lần trước cổ phiếu không thể bứt phá. Khối lượng giao dịch cổ phiếu tăng mạnh mẽ trở lại báo hiệu một xu thế mới đang được hình thành.

Thời gian dài đi ngang tích lũy đem lại cho cổ phiếu động lực tăng trưởng mạnh mẽ. Chỉ báo RSI đi vào vùng quán bán cho thấy động xu hướng tăng giá mạnh hiện tại. Chúng tôi nhận định cổ phiếu sẽ tiếp tục tăng giá đến mức 21.100 đồng vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng nên cắt lỗ khi giá không tăng như kỳ vọng.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan được thành lập năm 2010 hoạt động chính trong các lĩnh vực Khai thác, chế biến và kinh doanh khoáng sản, kim loại màu và kim loại quý hiếm; Hoạt động tư vấn quản lý, tư vấn đầu tư; Nghiên cứu thị trường.

MSR đang quản lý và khai thác Mỏ Núi Pháo tại huyện Đại Từ, tỉnh Thái Nguyên. Theo các hãng phân tích hàng đầu trong ngành công nghiệp khai khoáng Roskill và Argus Media Ltd, mỏ Núi Pháo được đánh giá là một trong mỏ vonfram lớn nhất bên ngoài Trung Quốc với trữ lượng quặng tiềm năng được chứng minh ở Núi Pháo được ước tính khoảng 66 triệu tấn.

Thông qua các công ty con là Công ty Núi Pháo và MTC: Vonfram hiện nay đang xuất khẩu các sản phẩm chế biến sâu từ vonfram sang các thị trường Đức, Nhật bản, Singapore, Ấn Độ...; Flourpar: đang xuất khẩu sang các thị trường Ấn Độ, Hà Lan, UAE, Nhật Bản, Canada...; Bismut xi măng đang xuất khẩu sang các thị trường Bỉ, Lào.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.40
Thanh toán hiện hành	0.68
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.39
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.58

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	15.62%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	2.75%
Tỷ lệ EBIT	9.92%
Tỷ lệ lãi ròng	7.49%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.16
Vòng quay hàng tồn kho	1.66
Vòng quay phải thu	1.57

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.22%
ROE	2.87%
ROIC	-1.74%

LỊCH SỬ KHUYẾN NGHỊ

MÃ CK	NGÀY KHUYẾN NGHỊ	KHUYẾN NGHỊ	GIÁ MUA	TỶ TRỌNG/ TỔNG TS	GIÁ MỤC TIÊU	GIÁ CẮT LỖ	GIÁ HIỆN TẠI	LÃI / LỖ
TYA	22/06/2020	NẮM GIỮ	14,700	10%	17,000	12,860	14,450	-1.70%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	45,950	-9.19%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	64,700	+4.52%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	55,400	-3.65%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	50,500	-4.54%

*** LƯU Ý:**

Chúng tôi cho rằng để một cổ phiếu tăng giá trong tương lai cần có 3 yếu tố cơ bản gồm (1) chất lượng của công ty - công ty đó cần phải hoạt động ổn định, tình hình tài chính tốt, một công ty tốt nhưng giá trị cao lại không phải là khoản đầu tư an toàn vì vậy (2) giá trị của công ty là một yếu tố cần thiết được xem xét - yếu tố này sẽ giúp nhà đầu tư có biên lợi nhuận lớn khi mua cổ phiếu hoạt động tốt ở mức giá rẻ hơn, cuối cùng (3) động lực chính là yếu tố còn lại điều này có được nhờ yếu tố phân tích kỹ thuật cùng với những thông tin trên thị trường tài chính.

Mua - khi cổ phiếu đó có 2/3 số tiêu chí bên trên.

Chốt lời/ cắt lỗ - khi giá cổ phiếu đạt mức khuyến nghị ban đầu hoặc theo nhận định phân tích của chúng tôi.

Khuyến cáo:

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần chứng khoán Eurocapital (ECC), chỉ cung cấp những thông tin chung cũng như diễn biến thị trường của cổ phiếu doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định, dự báo và quan điểm

trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên, Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital (ECC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn

trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital (ECC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của ECC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital.

Chuyên viên phân tích

Hỏa Ngọc Chiến

(+84) 966 022 411

chien.hoa@ecsc.com.vn

Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital

Tầng 5 – Tòa nhà Mặt Trời Sông Hồng – Số 23, Phan
Chu Trinh – Hoàn Kiếm – Hà Nội

Điện thoại: +84 39 3218 1895

Website: www.ecsc.vn