



## ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Phiên chiều sôi động hơn khi nhiều cổ phiếu ngành thép, chứng khoán... tăng khá mạnh.

Trong đó, HSG tăng trần, HPG tăng 5,5% lên 22.900 đồng/cp, NKG tăng 5%, VCI tăng 4,5%, SSI tăng 4,1%, HCM tăng 3,9%... Ngoài ra, nhiều cổ phiếu vốn hoá lớn như MSN tăng 4,2%, VPB tăng 3,7%, KDH tăng 3,3%, VHM, VRE, VIC, VNM, VCB... đều tăng giá.

Một số cổ phiếu như BVH, ITA, KSB, GTN, HDG... đóng cửa tăng trần. Nhờ đó, VN-Index dừng ở mức 814,65 điểm, tăng 16,26 điểm (2,04%). Toàn sàn có 339 mã tăng, 64 mã giảm và 33 mã đứng giá.

HNX-Index tăng 2,92 điểm (2,72%) lên 110,43 điểm. Toàn sàn có 124 mã tăng, 43 mã giảm và 44 mã đứng giá. Trong đó, DTD, TVC, KLF tăng trần, PVS tăng 5,6%, NDN tăng 5,1%, ACB tăng 3,1%, SHB tăng 2,5%...

Tại UPCoM, CTR tăng 6,2% lên 39.300 đồng/cp, VIB tăng 5%, LPB tăng 3,7%, BVB tăng 3,1%... UPCoM-Index tăng 0,71 điểm (1,3%) lên 55,51 điểm. VEF xuất hiện giao dịch thoả thuận gần 7,8 triệu cổ phiếu với mức giá 115.900 đồng/cp. QNS được thoả thuận 7,29 triệu cổ phiếu với mức giá 31.600 đồng/cp.



### CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	814.65	16.26
VN30	757.86	17.13
HNX	110.43	2.92
HNX30	204.19	5.70
UpCom	55.51	0.71

### Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	78.80	3.1%
VNM	109.20	2.1%
HPG	22.90	5.5%
GAS	67.20	2.6%
VHM	78.50	1.0%

### Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
NVL	64.30	-1.2%
APH	57.00	-5.5%
VIS	14.45	-6.8%
TRA	56.00	-1.9%
PDN	67.40	-3.9%

## Vùng giá quan trọng

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

### Nhận định thị trường

Dựa vào những nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường có thể giao dịch giằng co trong phiên giao dịch ngày mai 04/08/2020. VN-Index có phiên giao dịch tăng mạnh với mức thanh khoản trung bình (hơn 4.700 tỷ đồng). Dường như thị trường đang hình thành đáy ngắn hạn khi liên tục đi ngang rồi quay đầu tăng điểm trong vùng giá 785 - 810 điểm, tuy nhiên nhà đầu tư vẫn nên cẩn trọng trong giai đoạn này, khi mà dịch covid -19, nguyên nhân chính dẫn đến sự sụt giảm mạnh của chỉ số thị trường trong giai đoạn vừa qua vẫn diễn biến phức tạp.

Đối với nhà đầu tư ngắn hạn đây là thời điểm quan trọng và nhà đầu tư nên thực sự tỉnh táo trước các thông tin cả tích cực lẫn tiêu cực trên thị trường, thời điểm này nhà đầu tư có thể giải ngân một phần vốn để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và nên ưu tiên các cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng thiết yếu hoặc có thể tham khảo danh mục đầu tư của chúng tôi.

## Vĩ mô

**PMI tháng 7 giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm:** IHS Markit vừa công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 7 của Việt Nam đạt 47,6 điểm, giảm 3,5 điểm so với tháng 6 - lần thứ hai ghi nhận chỉ số này tăng trong năm nay. Nguyên nhân là số lượng đơn đặt hàng và sản lượng đơn hàng mới đều tăng trưởng âm do ảnh hưởng của dịch Covid-19. Cụ thể, sau đà tăng lần thứ 2 trong năm vào tháng 6, sản lượng, đơn hàng mới trong hoạt động sản xuất hàng hóa trung gian và đầu tư cơ bản tháng 7 đều quay lại đà giảm, ngoài trừ hoạt động sản xuất hàng tiêu dùng tăng. Nguyên nhân là việc hạn chế đi lại và cầu xuất khẩu suy yếu do áp dụng biện pháp giãn cách xã hội bởi dịch Covid-19. Kéo theo đó, số lượng việc làm cũng giảm mạnh và người lao động đã quyết định nghỉ việc để tìm kiếm những công việc khác.

**Nâng hạn mức bảo hiểm tiền gửi từ 75 triệu lên 125 triệu đồng:** Chính phủ vừa công bố dự thảo Quyết định của Thủ tướng về hạn mức trả tiền bảo hiểm tiền gửi (BHTG), với định hướng nâng lên so với mức áp dụng hiện nay. Theo dự thảo, số tiền bảo hiểm được trả cho tất cả các khoản tiền gửi được bảo hiểm theo quy định của Luật BHTG (gồm cả gốc và lãi) của một cá nhân tại một tổ chức tham gia BHTG tối đa là 125 triệu đồng. Hiện tại, mức chi trả bảo hiểm tiền gửi đang được áp dụng ở mức 75 triệu đồng, từ năm 2017 đến nay, mức chi trả này được đánh giá là quá thấp. Từ thực tế bất cập này, cộng thêm xét năng lực tài chính của Bảo hiểm tiền gửi Việt Nam hiện nay, NHNN đã trình Chính phủ nâng mức bảo hiểm để người dân an tâm gửi tiền.

**Gạo là nông sản duy nhất có kim ngạch xuất khẩu tăng trong 7 tháng đầu năm:** Báo cáo về tình hình kinh tế, xã hội 7 tháng đầu năm của Tổng Cục Thống kê cho thấy gạo là mặt hàng nông sản duy nhất ghi nhận tăng trưởng 10,9%, đạt 1,9 tỷ USD. Trong khi đó, những mặt hàng nông sản còn lại đều có kim ngạch xuất khẩu giảm so với cùng kỳ năm trước như rau quả, cà phê, hạt điều, cao su, đặc biệt, cao su giảm 20,3%, đạt 405 triệu USD

## TIN TỨC TRONG NƯỚC

### Doanh nghiệp

**HPG:** Theo thông tin từ Tập đoàn Hòa Phát, sản lượng bán hàng thép xây dựng tháng 7 đạt 300.000 tấn, tăng 27,5% so với cùng kỳ năm trước và tăng 19% so với tháng 6. Trong đó, xuất khẩu 53.500 tấn, gấp gần 2 lần so với cùng kỳ. Khu vực miền Nam tiếp tục ghi nhận mức tăng sản lượng gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ 2019 với 75.000 tấn. Tiêu thụ trong các công trình xây dựng dân dụng vẫn đóng góp lớn nhất vào kết quả chung của thép Hòa Phát.

**VEA:** Tổng Công ty Máy động lực và máy nông nghiệp Việt Nam công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu giảm 30% về 782 tỷ đồng; nhưng vẫn có lợi nhuận gộp gần 83 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lỗ gộp 11 tỷ đồng.

**FMC:** Công ty Thực phẩm Sao Ta - một thành viên của Tập đoàn PAN (HoSE: PAN) - vừa thông báo sản lượng tôm chế biến 2.268 và doanh số đạt 20,3 triệu USD trong tháng 7. Đây là tháng có sản lượng chế biến và doanh số cao nhất trong 25 năm hoạt động. Về nuôi tôm, công ty đã thu hoạch vụ chính với sản lượng 2.300 tấn và đang chuẩn bị triển khai vụ nuôi II năm nay.

**BHN:** Tổng công ty Bia – Rượu – Nước giải khát Hà Nội công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý II với doanh thu giảm 13% còn 2.118 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp giảm nhẹ, còn 26,8%. Doanh thu giảm 34% còn 29 tỷ đồng khiến công ty chi lãi 22 tỷ đồng trong hoạt động tài chính. Chi phí bán hàng giảm 30% còn 217 tỷ đồng do chi phí quảng cáo, khuyến mãi, hỗ trợ giảm. Chi phí quản lý doanh nghiệp cũng giảm nhẹ 6% còn 110,5 tỷ đồng, được thúc đẩy bởi chi phí mua ngoài và chi phí khác giảm.

**SJS:** Công ty Đầu tư Phát triển Đô thị và Khu công nghiệp Sông Đà công bố doanh thu giảm 60,5% còn 47 tỷ đồng. Nhờ giá vốn giảm mạnh 84% giúp công ty có lợi nhuận gộp 33 tỷ đồng, tăng 17% và biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 69,4%.

**Chứng khoán châu Á thận trọng chờ Mỹ ra quyết định với công ty Trung Quốc.**

MSCI châu Á - Thái Bình dương trừ Nhật Bản giảm 0,2% trong phiên sáng 3/8, với các chỉ số lớn trong khu vực diễn biến trái chiều. Tăng mạnh nhất khu vực là cổ phiếu Nhật Bản với Nikkei 225 tăng 2% sau phiên bị bán tháo cuối tuần trước.

Cổ phiếu tại Trung Quốc cũng tăng mạnh sau khi Caixin/Markit cho biết PMI sản xuất tháng 7 của Trung Quốc đạt 52,8 điểm, cao hơn kỳ vọng của giới chuyên gia là 51,3 điểm. Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 1% và 1,6%. Ngoài ra, ASX 200 của Australia tăng 0,2%.

Ở chiều giảm, Hang Seng của Hong Kong giảm 0,7%. NZX 50 của New Zealand giảm 0,4%. Tại Đông Nam Á, Jakarta Composite giảm mạnh nhất khu vực với 3,2%, Straits Times của Singapore mất 1%, SET 50 của Thái Lan giảm 0,7% và KLCI của Malaysia giảm 0,9%.

Giới đầu tư giữ tâm lý thận trọng trong bối cảnh căng thẳng Mỹ - Trung có xu hướng leo thang. Ngoại trưởng Mỹ Mike Pompeo ngày 2/8 cho biết Tổng thống Donald Trump sẽ công bố động thái mới đối với những công ty phát triển phần mềm của Trung Quốc bị chính quyền Mỹ xem là mối đe dọa an ninh quốc gia trong vài ngày tới. Hai ngày trước đó, ông Trump cũng khẳng định với giới truyền thông rằng sẽ sớm cấm ứng dụng TikTok tại Mỹ.

**Chuyên gia Nhà Trắng cảnh báo dịch lan rộng bất thường tại Mỹ**

Ngày 2/8, các chuyên gia Nhà Trắng cảnh báo Mỹ đang ở giai đoạn mới của đợt bùng phát dịch Covid-19 với tốc độ lây lan bất thường ở các vùng nông thôn cũng như thành phố.

Trả lời phỏng vấn trên truyền hình CNN, tiến sĩ Deborah Birx, điều phối viên của lực lượng đặc nhiệm chống Covid-19 của Nhà Trắng, nhấn mạnh: “Chúng ta đang ở giai đoạn mới. Những gì mà chúng ta thấy ngày hôm nay khác với tháng 3 và tháng 4. Đó là sự lan rộng bất thường của đại dịch ở các vùng nông thôn cũng như thành thị”.

Theo tiến sĩ Deborah Birx, những người sống ở vùng nông thôn không miễn dịch hay được bảo vệ khỏi sự tấn công của virus SARS-COV-2.

Chuyên gia Mỹ khuyến cáo các thành viên của các gia đình nhiều thế hệ đang sống ở khu vực dịch bùng phát nên đeo khẩu trang ở nhà để bảo vệ những người già hoặc những người mắc bệnh nền.

Cùng với tiến sĩ Birx, đô đốc Brett Giroir - trợ lý bộ trưởng y tế Mỹ, cũng bày tỏ quan ngại khi cho rằng đây là thời điểm rất nghiêm trọng, đồng thời tiếp tục nhấn mạnh tầm quan trọng việc đeo khẩu trang cũng như hạn chế không gian đông đúc ở trong nhà.

**TIN TỨC QUỐC TẾ**

**CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,428.32	+0.44%
US	S&P 500	3,271.12	+0.77%
US	NASDAQ	10,745.28	+1.49%
German	DAX	12,425.15	+0.91%
London	FTSE100	5,879.92	-0.31%
France	CAC40	4,785.07	+0.03%
Japan	Nikkei 225	22,195.38	+2.24%
Australia	S&P/ASX200	5,926.10	-0.03%
China	Shanghai	3,367.97	+1.75%
Hong Kong	Hang Seng	24,443.50	-0.62%
Taiwan	TAIEX	12,513.03	-1.20%
Thailand	SET	1,321.97	-0.47%
Korea	KOSPI	2,251.04	+0.07%
India	SENSEX	37,005.53	-1.59%
Giá dầu		39.93	-0.84%
Giá vàng		1973.7	+0.12%



## VSC - Công ty Cổ phần Container Việt Nam



### Nhận định kỹ thuật:

Phiên giao dịch ngày 30/07/2020 VSC tăng 5.3% và chính thức bứt phá khỏi mức kháng cự 30.400 đồng, đóng cửa tại mức giá 30.900 đồng. Đây là một dấu hiệu tương đối tích cực khi cổ phiếu đã đi ngang tích lũy trong một thời gian. VSC là một trong những công ty hoạt động tương đối ổn định đặc biệt trong giai đoạn 6 tháng đầu năm 2020 kết quả hoạt động của công ty có phần cao hơn cùng kỳ năm trước trong khi toàn thị trường chịu ảnh hưởng chung từ đại dịch covid-19. Với một phiên tăng giá mạnh bứt phá kháng cự cùng với khối lượng khớp lệnh cao đột biến, chúng tôi cho rằng đây sẽ là một phiên tạo đà cho sự tăng giá của cổ phiếu trong tương lai.

## PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

### Giới thiệu:

VSC hoạt động trong lĩnh vực Dịch vụ đại lý tàu biển; Dịch vụ đại lý vận tải đường biển; Bốc xếp hàng hóa; Hoạt động dịch vụ hỗ trợ trực tiếp cho vận tải đường thủy.

Hiện tại VSC hiện đang khai thác 02 cảng tại Hải Phòng là cảng Green Port và cảng VIP Green. Cảng VIP Green thuộc Công ty Cổ phần Cảng Xanh VIP là công ty con của VSC. Công ty hiện có 278.550 m2 kho bãi và kho CFS tại Hải Phòng, Đà Nẵng và thành phố Hồ Chí Minh. VSC còn cung cấp dịch vụ hỗ trợ liên quan như vận tải nội địa bằng đường bộ, đại lý vận chuyển và các dịch vụ hỗ trợ khác.

### SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.95
Thanh toán hiện hành	3.06
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.12
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.11

### KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	24.67%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	19.82%
Tỷ lệ EBIT	20.41%
Tỷ lệ lãi ròng	17.26%

### KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.72
Vòng quay hàng tồn kho	58.58
Vòng quay phải thu	7.24

### HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	12.49%
ROE	14.84%
ROIC	13.19%

## DAG - Công ty Cổ phần Tập đoàn Nhựa Đông Á



### Nhận định kỹ thuật:

Sau khi giảm giá về mức 5.000 đồng/ cổ phiếu DAG bắt đầu tăng trở lại, phiên giao dịch ngày hôm nay 03/08/2020 DAG đóng cửa tại mức giá 5.700 đồng tương ứng với mức tăng 3.6%. Khối lượng giao dịch của cổ phiếu gia tăng kể từ khi rơi xuống vùng đáy kể trên cho thấy một lượng lớn cổ phiếu đang dần được tích lũy.

Đặc biệt hơn, thông tin lãnh đạo công ty mua vào 2,7 triệu cổ phiếu đang đem lại nguồn động lực tăng giá ngắn hạn, cùng với kết quả hoạt động tương đối khả quan những năm trước. Chúng tôi cho rằng DAG đang là một trong những cổ phiếu có tiềm năng tăng giá trong thời gian tới.

## PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

### Giới thiệu:

DAG hoạt động trong lĩnh vực: Sản xuất các sản phẩm, vật liệu phục vụ trong xây dựng và trang trí nội ngoại thất. Kinh doanh các vật tư, thiết bị ngành nhựa và ngành điện công nghiệp, điện dân dụng. Xây dựng các công trình dân dụng, công nghiệp, giao thông, thủy lợi.

DAG hiện chiếm 20-25% thị phần nhựa vật liệu xây dựng toàn quốc, trong đó chiếm 35-40% thị phần sản phẩm thanh Profile uPVC miền Bắc.

Công ty có mạng lưới phân phối khắp cả nước với 61 đại lý cấp 1 và hàng trăm cửa hàng khắp cả nước. Hàng năm, công ty cung cấp gần 100 mã sản phẩm.

### SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.75
Thanh toán hiện hành	1.37
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.53
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.60

### KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	9.07%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	2.95%
Tỷ lệ EBIT	3.67%
Tỷ lệ lãi ròng	2.93%

### KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.95
Vòng quay hàng tồn kho	2.78
Vòng quay phải thu	3.03

### HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	2.79%
ROE	6.77%
ROIC	9.28%

**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
DAG	03/08/2020	MUA	5,700	10%	6,500	5,000	5,700	0.00%
VSC	30/07/2020	NĂM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	30,950	+0.16%
NCT	02/06/2020	NĂM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	58,000	-6.30%

**\* 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](http://www.ecsc.vn)