

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 05 / 08 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Diễn biến giao dịch về cuối phiên không có nhiều thay đổi so với trước đó, sắc xanh vẫn bao trùm lên nhiều cổ phiếu trụ cột và giúp các chỉ số duy trì vững đà tăng. Nhóm cổ phiếu được cho là hưởng lợi của “sóng” đầu tư công vẫn là tâm điểm với HPG tăng 4,8%, PLC cũng tăng 5,7%, HT1 tăng 4,7%, C32 tăng 2,6%.

Chốt phiên, VN-Index tăng 10,23 điểm (1,24%) lên 837,8 điểm. Toàn sàn có 300 mã tăng, 78 mã giảm và 62 mã đứng giá. HNX-Index tăng 1,52 điểm (1,35%) lên 114,02 điểm. UPCoM-Index tăng 0,17 điểm (0,3%) lên 56,06 điểm.

Thanh khoản thị trường cải thiện đáng kể với phiên trước và ở mức khá cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 374 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch đạt 6.200 tỷ đồng. Các cổ phiếu khớp lệnh trên 10 triệu đơn vị có HPG, ITA, HSG và HQC, trong đó, HPG khớp lệnh mạnh nhất với 25,9 triệu cổ phiếu.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	837.80	10.23
VN30	780.71	12.49
HNX	114.02	1.52
HNX30	211.38	3.43
UpCom	56.06	0.17

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	38.75	2.2%
SAB	176.00	2.8%
HPG	24.10	4.8%
VCB	82.70	1.0%
CTG	22.65	2.7%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	87.00	-1.1%
STG	13.90	-6.7%
VPD	14.25	-5.0%
NHH	46.50	-2.7%
PLX	44.45	-0.1%

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 vào những nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường có thể giao dịch giằng co trong phiên giao dịch ngày mai 06/08/2020. VN-Index có phiên giao dịch tăng mạnh với mức thanh khoản trung bình (hơn 5.300 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**

Nợ xấu ngân hàng hình to: Báo cáo lợi nhuận quý II của các ngân hàng cho thấy, đến thời điểm này, các ngân hàng đang “ngâm đòn” Covid-19. Điều đó thể hiện rõ qua việc lợi nhuận sụt giảm, một phần do tín dụng tăng trưởng chậm, trong khi các ngân hàng phải tăng trích lập dự phòng cho các khoản nợ xấu và nợ tiềm ẩn rủi ro từ các khoản vay của khách hàng đang gặp khó khăn bởi Covid-19. Sau hơn 3 tháng dịch bệnh được kiểm soát, kinh tế đang trên đà hồi phục thì mới đây, Covid-19 đã quay trở lại lần 2. Có thể nói, đây tiếp tục là một “cú đánh” mạnh vào nền kinh tế và ngành ngân hàng đang phải đối mặt với nguy cơ nợ xấu tăng cao do khả năng trả nợ của khách hàng bị ảnh hưởng bởi Covid-19.

Lãi suất tiền gửi giảm thêm ở một số ngân hàng: NHNN không thực hiện giao dịch mới, khép lại một tháng không bơm/hút ròng trên thị trường mở. Thanh khoản các ngân hàng thương mại (NHTM) dồi dào, lãi suất dao động ở vùng thấp trong suốt tháng và nhích nhẹ vào cuối tháng. Lãi suất qua đêm ở mức 0,3%/năm và lãi suất kỳ hạn 1 tuần là 0,39%/năm, tăng lần lượt 10 điểm cơ bản và 9 điểm cơ bản so với cuối tuần liền trước. Lãi suất tiền gửi tiếp tục được điều chỉnh giảm ở một số ngân hàng TMCP lớn, mức giảm từ 20-50 điểm cơ bản ở tất cả các kỳ hạn khiến lãi suất tiền gửi của nhóm này về sát với lãi suất của 4 NHTM Nhà nước lớn. Trong 7 tháng đầu năm, mặt bằng lãi suất tiền gửi đã hạ xuống thấp hơn từ 1-2% so với cuối năm 2019 ở phần lớn các NHTM. Tính bình quân, lãi tiền gửi đã giảm 70-90 điểm cơ bản ở kỳ hạn dưới 12 tháng và giảm khoảng 100 điểm cơ bản ở các kỳ hạn trên 1 năm so với mức bình quân năm 2019.

Giá vàng lập đỉnh mới, tiến đến mốc 59 triệu đồng/lượng: Giá vàng ghi nhận lúc 8h45 tại các cơ sở kinh doanh vàng bạc đá quý lớn đều đồng loạt lập đỉnh mới. Trong đó, Công ty Vàng bạc đá quý SJC hiện niêm yết giá mua vào, bán ra ở mức 57,5 và 58,7 triệu đồng/lượng, cách xa đỉnh cũ là 58,1 triệu đồng/lượng bán ra được thiết lập trong phiên sáng 28/7. Cùng lúc, giá vàng miếng SJC cũng được Phú Quý mua vào với giá 57,41 triệu đồng/lượng và bán ra với giá 58,69 triệu đồng/lượng, tăng 670.000 đồng/lượng ở chiều mua và 690.000 đồng/lượng ở chiều bán.

TIN TỨC TRONG NƯỚC**Doanh nghiệp**

C32: Công ty CIC39 công bố BCTC hợp nhất quý II với khoản lãi 27 tỷ đồng, tăng 48% so với cùng kỳ năm trước. Doanh thu trong kỳ giảm 2% xuống 193 tỷ đồng nhưng giá vốn giảm 11,6% giúp lãi gộp tăng 53% đạt 45 tỷ đồng. Biên lãi gộp tăng từ 14,8% lên 23% nhờ cơ cấu doanh thu thay đổi.

TCH: CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy cho biết doanh số xe đầu kéo Mỹ tháng 7 tiếp tục cao nhất trong một năm qua và tăng 27% so với tháng liền trước. Đây là tháng thứ 3 liên tiếp, doanh số xe đầu kéo của công ty tăng mạnh sau khi ở đáy hồi tháng 4 – thời điểm các nước thực hiện chính sách giãn cách xã hội. Theo quy luật, doanh số xe thường tăng về cuối và đầu năm do nhu cầu vận tải dịp tết hàng năm. Nhưng năm nay, chỉ số này đã tăng trưởng liên tục kể từ đầu năm.

PTB: Theo báo cáo tài chính quý II, Phú Tài ghi nhận doanh thu đạt 1.349 tỷ đồng, giảm nhẹ so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp tăng 14,4%, lên 287,7 tỷ đồng. Nhờ đó, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 18,5% lên 21,3%. Doanh thu tài chính tăng từ 4,3 tỷ đồng lên 11 tỷ đồng nhờ lãi tiền gửi và chênh lệch tỷ giá. Trong khi đó, chi phí tài chính, chi phí quản lý doanh nghiệp đều tăng khiến cho lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ giảm gần 22% xuống 82 tỷ đồng.

GEG: Công ty Điện Gia Lai công bố Nghị quyết HĐQT phê duyệt chủ trương đầu tư 2 dự án điện gió. Cụ thể, công ty sẽ đầu tư dự án nhà máy điện gió Ia Bang 1 ở tỉnh Gia Lai, công suất 50 MW. Điện Gia Lai thông qua công ty con nắm giữ 99% vốn là Công ty Điện gió Ia Bang để thực hiện dự án. Bên cạnh đó, Điện Gia Lai thông qua Công ty Năng lượng Điện gió Tiền Giang để xây dựng dự án nhà máy Điện gió Tân Phú Đông 1, công suất 100 MW.

**Chứng khoán châu Á trái chiều, chờ gói kích thích mới của Mỹ**

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản đi ngang trong phiên sáng 5/8, với các chỉ số lớn trong khu vực diễn biến trái chiều.

Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 0,6% trong khi Kospì của Hàn Quốc tăng 0,7%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite giảm 0,2% nhưng Shenzhen Composite tăng 0,3%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,2%.

ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt giảm 1% và 0,2%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore tăng 0,7% trong khi Jakarta Composite của Indonesia và KLCI của Malaysia lần lượt giảm 0,1% và 0,3%.

Tâm lý của nhà đầu tư chùng xuống sau khi Caixin/Markit công bố báo cáo cho thấy PMI dịch vụ tháng 7 của Trung Quốc chỉ đạt 54,1 điểm, thấp hơn con số của tháng 6, cho thấy lĩnh vực này có xu hướng tăng trưởng chậm lại do làn sóng lây nhiễm thứ 2.

Tâm điểm của thị trường hiện nay vẫn là tiến trình đàm phán gói kích thích kinh tế mới của Mỹ. Các nhà lập pháp của Washington vẫn bất đồng quan điểm ở một số vấn đề như bảo hiểm thất nghiệp.

Mỹ - Trung sắp họp đánh giá thỏa thuận giai đoạn 1, nguy cơ xuất hiện thêm bất đồng

Đại diện thương mại Mỹ Robert Lighthizer và Phó thủ tướng Trung Quốc Lưu Hạc, hai đại diện đàm phán thương mại sẽ tham gia cuộc họp trực tuyến đánh giá 6 tháng đầu thực hiện thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 vào ngày 15/8, theo hai nguồn thạo tin.

Thông tin về cuộc họp xuất hiện đầu tiên trên Wall Street Journal. Văn phòng Đại diện thương mại Mỹ và Bộ Tài chính Mỹ chưa có bình luận.

Theo thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 ký hồi tháng 1, Trung Quốc đã cam kết tăng mua hàng hóa Mỹ khoảng 200 tỷ USD so với con số hồi năm 2017, bao gồm nông sản và hàng hóa sản xuất, năng lượng, dịch vụ.

Tuy nhiên, Trung Quốc, do ảnh hưởng từ Covid-19, đang chậm hơn nhiều so với tốc độ cần thiết để hoàn thành cam kết tăng mua 77 tỷ USD hàng hóa Mỹ trong năm đầu tiên. Nhập khẩu nông sản còn thấp hơn so với năm 2017 trong khi Bắc Kinh cần tăng mua 50% nhằm đạt mục tiêu 36,5 tỷ USD của năm nay.

Bắc Kinh mới chỉ mua 5% sản phẩm năng lượng cần thiết theo thỏa thuận giai đoạn 1, mục tiêu 25,3 tỷ USD trong năm đầu tiên.

TIN TỨC QUỐC TẾ**CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ**

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,828.47	+0.62%
US	S&P 500	3,306.51	+0.36%
US	NASDAQ	10,941.17	+0.35%
German	DAX	12,705.05	+0.88%
London	FTSE100	6,090.42	+0.93%
France	CAC40	4,934.25	+0.92%
Japan	Nikkei 225	22,514.85	-0.26%
Australia	S&P/ASX200	6,001.30	-0.60%
China	Shanghai	3,377.56	+0.17%
Hong Kong	Hang Seng	25,169.00	+0.89%
Taiwan	TAIEX	12,802.30	+0.73%
Thailand	SET	1,337.11	+0.45%
Korea	KOSPI	2,311.86	+1.40%
India	SENSEX	37,703.83	+0.08%
Giá dầu		42.15	+1.08%
Giá vàng		2031.8	+0.61%

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	NĂM GIỮ	5,700	10%	6,500	5,000	5,800	+1.75%
VSC	30/07/2020	NĂM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	32,000	+3.56%
NCT	02/06/2020	NĂM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,100	-1.29%

*** 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