

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 06 / 05 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết phiên, sắc xanh bao trùm toàn thị trường đã giúp cho các chỉ số có sự bứt phá.

Trong nhóm VN30, CTD tăng trần lên 65.200 đồng/cp, VRE tăng 6,2% lên 25.000 đồng/cp, VHM tăng 5,3%, GAS tăng 4,7%... Duy nhất HDB giảm 1,2% xuống 21.400 đồng/cp và một mã đứng giá là EIB.

Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu vốn hoá vừa và nhỏ đóng cửa tăng trần như QCG, SZC, GVR, KDC, HAX, KDC...

VN-Index dừng ở mức 782,59 điểm, tăng 18,43 điểm (2,41%). Toàn sàn có 247 mã tăng, 104 mã giảm và 60 mã đứng giá.

Trên HNX, động lực đến từ SHB khi tăng 2% lên 15.500 đồng/cp, ACB tăng 2,5%, PVS tăng 2,5%...

HNX-Index tăng 1,25 điểm (1,19%) lên 106,66 điểm. Toàn sàn có 98 mã tăng, 63 mã giảm và 56 mã đứng giá.

Tương tự đối với UPCoM, các cổ phiếu như VGI tăng 3,5%, CTR tăng 2,6%, MPC tăng 3,9%... đã giúp UPCoM-Index tăng 0,36 điểm (0,69%) lên 52,34 điểm. Toàn sàn có 122 mã tăng, 63 mã giảm và 44 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	782.59	18.43
VN30	725.94	14.93
HNX	106.66	1.25
HNX30	204.14	2.48
UpCom	52.34	0.36

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	67.00	5.3%
VIC	95.00	2.5%
GAS	68.60	4.7%
SAB	158.00	4.2%
VRE	25.00	6.2%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
HDB	21.40	-1.2%
DTL	16.85	-6.9%
KBC	12.70	-1.6%
PGI	14.75	-6.3%
BIC	24.20	-2.4%

Vùng giá quan trọng

Index	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Điểm xoay	Kháng cự 1	Kháng cự 2
VN - Index	685 - 670	730 - 734	780 - 785	844 - 848	903 - 906
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 tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 07/05/2020. Lực mua áp đảo trong phiên giao dịch hôm nay đưa chỉ số về vùng đảo chiều tăng 780 - 785, dòng tiền có dấu hiệu lan tỏa khi tỷ lệ cổ phiếu tăng/ giảm chênh lệch tương đối lớn 247 tăng/ 104 giảm. Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể so với phiên trước khi đạt giá trị khoảng 7.000 tỷ đồng, khối lượng tương ứng 342 triệu cổ phiếu. Khối ngoại bán ròng kỷ lục từ trước đến nay với hơn 2.640 tỷ đồng trên cả 3 sàn, chủ yếu đến từ giao dịch thỏa thuận VNM.

Chúng tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng uptrend, chỉ số vượt mốc 785 sẽ là dấu hiệu cho xu hướng mới này, phiên giao dịch hôm nay cho thấy sự thắng thế từ bên mua, vì vậy nhà đầu tư ngắn hạn có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình vào thời điểm hiện tại.

Vĩ mô

Kiều hối sụt giảm vì dịch Covid-19: Ngày 5/5, ông Nguyễn Hoàng Minh, Phó Giám đốc Ngân hàng (NH) Nhà nước Chi nhánh TP HCM, cho biết thống kê mới nhất cho thấy trong 4 tháng đầu năm 2020, lượng kiều hối chuyển về qua hệ thống các tổ chức tín dụng trên địa bàn đạt khoảng 1,8 tỷ USD, giảm 2% so với cùng kỳ năm ngoái.

Bộ Tài chính không đồng ý giảm VAT, phí trước bạ ô tô: Các đề xuất giảm thuế giá trị gia tăng, bảo vệ môi trường và phí trước bạ ô tô để hỗ trợ người dân, doanh nghiệp không được Bộ Tài chính ủng hộ. Trong tờ trình mới nhất dự thảo Nghị quyết các giải pháp tháo gỡ khó khăn trong Covid-19 do Bộ Kế hoạch & Đầu tư chủ trì soạn thảo, Bộ Tài chính không đồng tình giảm 50% thuế giá trị gia tăng (VAT) từ 10% xuống 5% cho các nguyên vật liệu, hàng hóa, dịch vụ. Bộ này lý giải đây là thuế gián thu, người tiêu dùng là đối tượng phải nộp thuế. Còn với doanh nghiệp, toàn bộ VAT đầu vào được khấu trừ với thuế giá trị gia tăng đầu ra khi xác định số thuế phải nộp, nên không ảnh hưởng đến chi phí.

Cho vay tái cấp vốn 16.000 tỷ đồng để người sử dụng lao động trả lương: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa đưa ra dự thảo Thông tư quy định về tái cấp vốn Ngân hàng Chính sách xã hội để hỗ trợ người sử dụng lao động trả lương ngừng việc do đại dịch Covid-19. Theo đó, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) tái cấp vốn đối với Ngân hàng Chính sách xã hội để cho người sử dụng lao động vay trả lương ngừng việc theo Quyết định số 15/2020 của Thủ tướng quy định về việc thực hiện các chính sách hỗ trợ người dân gặp khó khăn do đại dịch Covid-19. NHNN tái cấp vốn số tiền 16.000 tỷ đồng đối với Ngân hàng Chính sách xã hội đề nghị để cho người sử dụng lao động vay trả lương ngừng việc.

Doanh nghiệp

THA: Sau một thời gian mở rộng mạnh mẽ sang các lĩnh vực mới như bất động sản, nông nghiệp thì việc CTCP Ô tô Trường Hải (Thaco) quyết định tái cấu trúc với việc thành lập các công ty để quản lý các mảng kinh doanh riêng biệt là điều không có gì bất ngờ, tương tự như cách Vingroup hay Masan Group đã thực hiện từ lâu. Tuy vậy nếu như động thái tái cấu trúc của Vingroup hay nhiều tập đoàn khác giữ nguyên sở hữu tại công ty mẹ thì tỷ phú Trần Bá Dương lại quyết định tái cấu trúc theo một cách khá phổ biến trên thế giới nhưng ít gặp ở Việt Nam: chia tách công ty (corporate spin-off).

LMH: Công ty cổ phần Landmark Holding ghi nhận doanh thu trong quý I giảm 87% khi còn 49 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp giảm 84% chỉ còn 3 tỷ đồng, không đủ bù đắp các chi phí hoạt động. Công ty báo lỗ hơn 8 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước vẫn có lãi. Nguyên nhân thua lỗ là do công ty đã ngừng hoàn toàn hoạt động kinh doanh xăng dầu và do ảnh hưởng của Covid-19 dẫn tới sắp xếp cho lao động nghỉ việc hoặc làm tại nhà nên hầu như không kinh doanh trong quý I.

VSH: Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh đã phê duyệt phương án thoái vốn khỏi CTCP Du lịch Bình Định (Biditour) theo phương án đầu giá công khai. Theo đó, công ty sẽ bán trọn lô 969.560 cổ phần Biditour, tương đương với 49,72% vốn điều lệ. Giá khởi điểm chào bán là 120.000 đồng/cp, tương đương với giá bán của lô cổ phần này là hơn 116 tỷ đồng. Giá trị đặt cọc bằng 5% giá khởi điểm, tương ứng với 5,8 tỷ đồng.

NAC: Công ty cổ phần Tư vấn Xây dựng Tổng hợp thông báo chốt danh sách cổ đông để thực hiện chi trả cổ tức năm 2019 bằng tiền với tỷ lệ 20%/cổ phiếu (1 cổ phiếu được nhận 2.000 đồng). Số tiền dự chi khoảng 6 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng là 18/5 và thời gian thanh toán dự kiến 28/5.

Ngành hàng không Mỹ ‘đốt’ hơn 10 tỷ USD tiền mặt mỗi tháng vì Covid-19

Hiệp hội thương mại Airlines for America (A4A) đại diện cho các hãng hàng không lớn ở Mỹ hôm nay sẽ điều trần trước Ủy ban Thương mại Thượng viện Mỹ. Trong tài liệu chuẩn bị cho phiên điều trần, A4A cho biết các hãng hàng không nước này đang phải chi hơn 10 tỷ USD tiền mặt mỗi tháng vì Covid-19.

Hơn 3.000 phi cơ không hoạt động, tương đương gần 50% quy mô đội bay thương mại Mỹ, số lượng hành khách trung bình trên mỗi chuyến bay nội địa và quốc tế chỉ là 17 người và 29 người.

Các hãng hàng không Mỹ đã hủy hàng trăm nghìn chuyến bay, bao gồm hơn 80% đã lên kế hoạch cho đến tháng 6 trong bối cảnh lưu lượng hành khách Mỹ giảm 95% kể từ tháng 3. Các hãng đang triển khai thêm biện pháp đảm bảo vệ sinh, yêu cầu tất cả hành khách đeo khẩu trang.

Bộ Tài chính Mỹ phân bổ gần 25 tỷ USD tiền mặt cho các hãng hàng không để giúp họ bù đắp chi phí lương, đổi lấy cam kết không sa thải người lao động cho tới ngày 30/9. Tuy nhiên, một số hãng vẫn có thể phải cắt giảm nhân sự vào cuối năm trong bối cảnh nhu cầu đi lại trong dài hạn giảm.

Dịch bệnh COVID-19 khiến thâm hụt thương mại của Mỹ tiếp tục tăng.

Ngày 5/5, Bộ Thương mại Mỹ cho biết xuất khẩu của Mỹ đã giảm gần 10% trong tháng Ba, khiến thâm hụt thương mại nước này tăng lên hơn 44 tỷ USD.

Con số này cao hơn so với mức thâm hụt gần 40 tỷ USD trong tháng Hai vừa qua. Nhập khẩu giảm ở mức 6,2% do giao thông và vận chuyển hàng hóa trên thế giới bị đình trệ.

Báo cáo của bộ trên khẳng định nguyên nhân khiến xuất nhập khẩu đều suy giảm trong tháng Ba một phần là do tác động của dịch viêm đường hô hấp cấp COVID-19, khi nhiều doanh nghiệp phải hạn chế hoạt động hay thậm chí là ngừng hoàn toàn. Hoạt động đi lại của người dân trên khắp thế giới cũng bị ảnh hưởng do các biện pháp hạn chế và phong tỏa nhằm ngăn chặn dịch bệnh lây lan ở các nước.

Trước đó, theo báo cáo kinh tế của Chính phủ Mỹ công bố ngày 29/4, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) nước này trong quý 1 đã giảm mạnh ở mức 4,8% do tác động của dịch viêm đường hô hấp cấp COVID-19. Đây là mức giảm tính theo quý mạnh nhất kể từ quý 4/2008, chấm dứt hơn một thập kỷ tăng trưởng kể từ sau cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	23,883.09	+0.56%
US	S&P 500	2,868.44	+0.90%
US	NASDAQ	8,809.12	+1.13%
German	DAX	10,720.60	-0.14%
London	FTSE100	5,875.70	+0.43%
France	CAC40	5,874.44	+0.44%
Japan	Nikkei 225	19,619.35	-2.84%
Australia	S&P/ASX200	5,384.60	-0.42%
China	Shanghai	2,878.14	+0.63%
Hong Kong	Hang Seng	24,137.48	+1.13%
Taiwan	TAIEX	10,774.98	+0.03%
Thailand	SET	1,278.63	-1.77%
Korea	KOSPI	1,928.76	+1.76%
India	SENSEX	31,495.43	+0.13%
Giá dầu		25.3	+3.01%
Giá vàng		1701.4	+0.28%

CSV - Công ty Cổ phần Hóa chất Cơ bản Miền Nam



Nhận định kỹ thuật:

Có tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh tốt, hằng năm lợi nhuận trên mỗi cổ phiếu của công ty trên 5.000 đồng trong 3 năm trở lại đây, cùng với nhịp giảm của thị trường do tác động xấu từ đại dịch covid-19 CSV giảm mạnh xuống mức 17.500 rồi quay đầu tăng trở lại. Đóng của phiên giao dịch ngày 28/04/2020 giá cổ phiếu hiện tại là 20.750 đồng và đang ở mức định giá hấp dẫn so với EPS.

Cùng với đó, khối lượng giao dịch gia tăng đáng kể cho thấy sự tập trung của dòng tiền, đây cũng là tín hiệu vững chắc cho xu hướng tăng giá của cổ phiếu trong tương lai. Chỉ báo xu hướng MA20 có xu hướng cắt lên đường xu hướng trung hạn MA 50 một lần nữa xác nhận điều này. Với những nhận định trên chúng tôi khuyến nghị MUA đối với CSV.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Hóa chất Miền Nam được thành lập năm 1976 với hoạt động chính là sản xuất hóa chất trong lĩnh vực công nghiệp; sản xuất vật tư, thiết bị hóa chất; gia công, chế tạo, lắp đặt thiết bị chuyên dùng, đường ống công nghệ và đường ống dùng trong ngành cấp nước thải nước công nghiệp; lắp đặt máy móc và thiết bị công nghiệp, khai khoáng và chế biến khoáng sản bauxite.

CSV là một trong những doanh nghiệp sản xuất hóa chất cơ bản hàng đầu tại Việt Nam. Sản phẩm của Công ty được tiêu thụ ở các tỉnh miền Trung - Tây Nguyên, miền Tây Nam Bộ và Thành phố Hồ Chí Minh. Thị phần các sản phẩm hóa chất cơ bản của Công ty như NaOH lỏng chiếm khoảng 25%, HCl chiếm khoảng 50%, Silicat chiếm 30%, PAC chiếm 20%, H2SO4 chiếm 50%, Al(OH)3 chiếm 30%.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.21
Thanh toán hiện hành	3.41
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.35
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.26

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	28.18%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	20.09%
Tỷ lệ EBIT	20.82%
Tỷ lệ lãi ròng	16.03%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.31
Vòng quay hàng tồn kho	3.89
Vòng quay phải thu	9.02

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	20.99%
ROE	28.25%
ROIC	15.51%

AMV - Thiết bị Y tế Việt Mỹ.



Nhận định kỹ thuật:

Khối lượng giao dịch gia tăng đột biến kể từ khi giá cổ phiếu chạm mức 16,700 đồng, từ giá cổ phiếu liên tục tăng sau khi chạm đáy 9,980 đồng và được giao dịch tại mức giá 16,700 đồng trong phiên giao dịch hôm nay. Trong 2 tuần trở lại đây giá AMV trong trạng thái đi ngang tích lũy quanh vùng giá 15.000 - 17.000 đồng cùng với xu hướng biến động chung toàn thị trường.

Với mức P/E hiện tại khoảng 2.88 AMV đang được định giá rẻ so với lợi nhuận công ty đạt được, dòng tiền tập trung và sự hỗ trợ xu hướng đang là động lực tăng giá cho cổ phiếu trong thời gian tới. Với những nhận định trên chúng tôi khuyến nghị Mua đối với AMV

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

AMV hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh dược phẩm, mua bán trang thiết bị y tế, dụng cụ hóa chất xét nghiệm y tế; Sản xuất kinh doanh vaccine, sinh phẩm y tế; kinh doanh địa ốc và đầu tư tài chính.

Là doanh nghiệp đầu tiên trong nước sản xuất dòng sản phẩm “sinh phẩm chẩn đoán nhanh” với công nghệ tiên tiến cho kết quả xét nghiệm trong từ 1-25 phút với độ chính xác lên tới 99-99,9%. Các máy móc thiết bị tại nhà máy được nhập khẩu từ các nước Mỹ, Đức, Nhật, Thụy Sĩ, Trung Quốc... đáp ứng được chất lượng, công suất, phục vụ nhu cầu sản xuất và nghiên cứu sản phẩm mới.

Nghiên cứu và thử nghiệm 35 sinh phẩm nhằm phát hiện nhiễm HIV và ung thư gan... Sản phẩm que thử thai của công ty có giá thấp hơn từ 20-30% so với các sản phẩm nhập khẩu. Amvi Biotech là đơn vị chuyên sản xuất sinh phẩm chẩn đoán công nghệ cao với toàn bộ dây chuyền và công nghệ hiện đại được chuyển giao từ Mỹ. Năng lực sản xuất: 25 triệu test/năm;

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	3.70
Thanh toán hiện hành	4.11
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.10
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.09

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	48.97%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	46.10%
Tỷ lệ EBIT	46.47%
Tỷ lệ lãi ròng	46.03%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.64
Vòng quay hàng tồn kho	20.02
Vòng quay phải thu	1.32

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	29.45%
ROE	32.95%
ROIC	31.87%

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
AMV	04/05/2020	NẮM GIỮ	16,700	10%	21,000	12,600	16,700	0.00%
CSV	28/04/2020	NẮM GIỮ	20,750	10%	24,000	17,300	20,800	+0.24%
VNM	24/04/2020	NẮM GIỮ	102,800	10%	124,000	102,800	101,500	-1.26%
BMP	24/04/2020	NẮM GIỮ	45,400	10%	52,100	38,800	44,350	-2.31%
BMI	22/04/2020	NẮM GIỮ	21,000	10%	26,000	17,000	22,400	+6.67%
DRC	20/04/2020	NẮM GIỮ	18,950	10%	21,890	16,340	20,000	+5.34%
CSM	20/04/2020	NẮM GIỮ	15,500	10%	17,530	13,660	17,150	+10.65%
DXG	16/04/2020	NẮM GIỮ	9,250	10%	11,600	6,900	9,500	+2.70%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	50,340	-4.91%
MSH	09/04/2020	NẮM GIỮ	27,600	5%	39,340	21,780	34,300	+24.28%
FMC	06/04/2020	NẮM GIỮ	18,700	5%	25,300	15,100	23,950	+28.07%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40,100	5%	51,800	32,000	41,950	+4.61%
VEA	20/03/2020	NẮM GIỮ	30,700	10%	42,700	27,900	37.700	+22.800%

*** 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 (thông thường sẽ là các mức hỗ trợ/ kháng cự bị phá vỡ)

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