BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 07 / 08 / 2020

EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 1,42 điểm (0,17%) lên 841,46 điểm. Toàn sàn có 185 mã tăng, 177 mã giảm và 71 mã đứng giá. HNX-Index giảm 0,57 điểm (-0,5%) xuống 112,78 điểm. Toàn sàn có 81 mã tăng, 73 mã giảm và 57 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,1 điểm (0,18%) lên 56,22 điểm.

Thanh khoản thị trường ở mức trung bình với tổng khối lượng giao dịch đạt 316 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch đạt 5.154 tỷ đồng. Có 3 cổ phiếu khớp lệnh được trên 10 triệu đơn vị là ROS, HSG và HPG.

Thị trường tích lũy với sự phân hóa ở hầu hết các nhóm ngành. Tại nhóm cổ phiếu lớn, các mã như CTD, CTG, GAS, SAB, HPG, VNM... đồng loạt tăng và giúp duy trì được sắc xanh nhẹ của VN-Index.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	841.46	1.42
VN30	782.15	0.55
HNX	112.78	0.57
HNX30	209.44	0.92
UpCom	56.22	0.10

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GAS	70.20	1.0%
CTG	22.75	1.6%
VNM	115.50	0.6%
SAB	184.00	0.8%
VGC	21.50	7.0%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	38.10	-0.4%
VJC	100.30	-0.7%
MWG	78.60	-0.9%
LGC	44.90	-3.4%
BVH	44.90	-1.0%

EUROCAPITAL

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 giảm điểm trong phiên giao dịch đầu tuần tới 10/08/2020. VN-Index có phiên giao dịch giằng co với mức thanh khoản trung bình (hơn 4,5 tỷ đồng). Sau đợt tăng điểm mạnh thị trường lại cho thấy sự phân vân của đại đa phần nhà đầu tư, ddie ngang liên tục trong 2 phiên giao dịch cùng với thanh khoản thấp đã chỉ rõ điều này. Trước mắt đại dịch Covid-19 đang có dấu hiệu xấu đi, bên cạnh đó tình hình kinh tế thế giới thêm phần bất ổn khi Mỹ liên tục có những quyết định đối đầu với Trung Quốc mang đến sự lo ngại cho triển vọng kinh tết trong tương lai.

Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư ngán hạn nên theo dõi diễn biến tiếp theo của thị trường để có thể đưa ra quyết định một cách phù hợp, không nên vội vàng mua thêm hay bán ra cổ phiếu vào thời điểm này.

Vĩ mô

Nợ xấu chưa bị che giấu sẽ gia tăng: Báo cáo cập nhật ngành ngân hàng của Công ty Chứng khoán Maybank Kim Eng Việt (MBKE) cho rằng đang có lo ngại rằng bức tranh nợ xấu có thể bị bóp méo bởi Thông tư 01/2020/TT-NHNN. Đây là Thông tư được NHNN ban hành vào ngày 13/3quy định về việc các tổ chức tín dụng (TCTD), chi nhánh ngân hàng nước ngoài cơ cấu lại thời hạn trả nợ; miễn, giảm lãi, phí; giữ nguyên nhóm nợ nhằm hỗ trợ khách hàng chịu ảnh hưởng do dịch Covid-19. Thông tư này theo diễn giải của giới đầu tư, có nghĩa "cho phép các ngân hàng có thể che giấu những tài sản có vấn đề bị ảnh hưởng bởi Covid-19", khi các tài sản bị ảnh hưởng này được cơ cấu lại thời gian trả nợ hoặc được "khoanh nợ", giữ nguyên nhóm nợ. Nói một cách khác, nợ xấu của các nhóm thay vì có nguy cơ "thăng cấp", "nhảy nhóm" thì theo Thông tư 01/2002/TT-NHNN, trước mắt có cơ sở pháp lý để được tạm giữ nguyên.

NHNN hạ lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) thông báo về việc điều chỉnh lãi suất áp dụng với tiền gửi dự trữ bắt buộc và tiền gửi vượt dự trữ bắt buộc của tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài (TCTD), tiền gửi bằng đồng Việt Nam (VND) của Ngân hàng Phát triển Việt Nam, Ngân hàng Chính sách Xã hội, quỹ tín dụng nhân dân, tổ chức tài chính vi mô, tiền gửi của Kho bạc Nhà nước, Bảo hiểm Tiền gửi Việt Nam, áp dụng từ 1/8. Theo NHNN, quyết định này nhằm điều chỉnh phù hợp với diễn biến kinh tế vĩ mô và mặt bằng lãi suất trên thị trường. NHNN quy định lãi suất đối với tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của các TCTD là 0,5%/năm, giảm 0,5% điểm phần trăm so với mức được công bố từ 16/3. Lãi suất đối với tiền gửi vượt mức dự trữ bắt buộc bằng VND giữ nguyên là 0%/năm.

Giá vàng vững mốc trên 62 triệu đồng/lượng: 9h30, giá vàng bán ra tại SJC tái thiết kỷ lục 62,2 triệu đồng/lượng sau khi giảm về mức 61,4 triệu đồng vào cuối chiều qua. Giá mua vào cũng được đẩy lên 60,6 triệu đồng/lượng. Tương tự, Bảo Tín Minh Châu cũng đang niêm yết giá mua - bán ở đỉnh 60,7 và 62,2 triệu đồng/lượng, tăng khoảng 1,2 triệu đồng/lượng so với hôm qua. Đây là mức giá cao kỷ lục tại hệ thống kinh doanh này.

Doanh nghiệp

GEG: Điện Gia Lai công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu đạt 301,6 tỷ đồng, giảm 11,3% so với cùng kỳ. Giá vốn hàng bán giảm 19,8% đã giúp biên lợi nhuận gộp được cải thiện từ 53,2% lên 57,7%. Doanh thu hoạt động tài chính giảm từ 5,8 tỷ đồng xuống 4,6 tỷ đồng. Trong khi đó, chi phí tài chính tăng gần 45% lên 86,2 tỷ đồng, chủ yếu do chi phí lãi vay tăng cao. Ngoài ra, chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng 31,5%, lên 28 tỷ đồng. Kết lại, Điện Gia Lai ghi nhận lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ giảm hơn 31%, xuống 59,4 tỷ đồng.

BCM: HĐQT Tổng công ty Đầu tư và Phát triển Công nghiệp thống nhất hủy đăng ký giao dịch cổ phiếu tại sàn UPCoM để chuyển sàn niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE). Trước đó, HoSE có văn bản chấp thuận việc niêm yết của hơn 1 tỷ cổ phiếu BCM. Ngày giao dịch cuối cùng tại sàn UPCoM là 19/8 và sẽ hủy niêm yết vào 20/8. Công ty dự kiến giao dịch lần đầu tiên tại sàn HoSE vào 31/8.

CTD: Coteccons quyết định trả 30% cổ tức năm 2019 bằng tiền ngay trong tháng 8. HĐQT ủy quyền cho Ban Tổng giám đốc lựa chọn thời điểm phù hợp để chốt danh sách cổ đông và thực hiện việc chi trả. Số tiền Coteccons cần chi trả khoảng 229 tỷ đồng.

FIR: HĐQT CTCP Địa ốc First Real thông qua việc thực hiện phương án phát hành hơn 6,2 triệu cổ phiếu để trả cổ tức năm 2019. Tỷ lệ thực hiện là 30% (cổ đông sở hữu 10 cổ phần nhận được 3 cổ phần mới). Công ty dự kiến thời gian phát hành vào tháng 8, tháng 9. Sau phát hành vốn điều lệ của Địa ốc First Real sẽ tăng lên 270,4 tỷ đồng. Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý III, doanh thu 9 tháng (từ 1/10/2019 đến 30/6/2020) đạt 137 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 38 tỷ đồng, giảm ½ so với cùng kỳ năm 2019. Công ty mới hoàn thành 39% kế hoạch doanh thu và 38% kế hoạch lợi nhuận.

Chứng khoán châu Á giảm, nhà đầu tư chờ số liệu kinh tế tháng 7

MSCI châu Á – Thái Bình Dương không gồm Nhật Bản giảm 0,34%.

Tại Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite giảm 0,56%, Shenzhen Component giảm 0,648%, Shenzhen Composite giảm 1,43%. Chỉ số Hang Seng của sàn Hong Kong giảm 0,55%.

Trung Quốc dự kiến công bố số liệu thương mại tháng 7 hôm nay. Nhà đầu tư sẽ dựa trên số liệu này để đánh giá tình hình lĩnh vực xuất khẩu của Trung Quốc trong bối cảnh nền kinh tế số hai thế giới được kỳ vọng phục hồi sau khi đại dịch Covid-19 ảnh hưởng.

Mỹ hôm nay ra báo cáo việc làm tháng 7. Các chuyên gia kinh tế ước tính Mỹ có thêm 1,48 triệu việc làm, giảm đáng kể so với con số 4,8 triệu việc làm hồi tháng 6.

Tại Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 giảm 0,19%, Topix tăng 0,21%. Cổ phiếu Nintendo tăng hơn 3%. Nintendo ngày 6/8 công bố lợi nhuận quý II tăng 428%.

Kospi của Hàn Quốc tăng 0,3%. Cổ phiếu Korean Air Lines tăng hơn 7% sau khi hãng công bố có lợi nhuận ròng trong quý II nhờ nhu cầu vận chuyển hàng hóa tăng mạnh, trong bối cảnh ngành hàng không toàn cầu lao đao vì Covid-19.

Nhập khẩu quặng sắt Trung Quốc tăng kỷ lục

Theo dữ liệu vừa công bố từ Tổng cục Hải quan Trung Quốc, nhập khẩu quặng sắt trong tháng 7 của nước này tăng kỷ lục do lượng mua lớn từ các hãng khai thác và nhu cầu tăng mạnh khi nền kinh tế hoạt động trở lại sau thời gian gián đoạn vì đại dịch Covid-19. Cụ thể, trong tháng 7, Trung Quốc nhập khẩu 112,65 triệu tấn quặng sắt, tăng 10,8% so với tháng 6 và 24% so với cùng kỳ 2019. Tính chung 7 tháng, nước này nhập tổng cộng 659,6 triệu tấn quặng sắt, tăng 11,8% so với cùng kỳ năm trước. Nhu cầu quặng sắt, nguyên liệu chính để sản xuất thép, của Trung Quốc tăng vọt trong bối cảnh Bắc Kinh đẩy mạnh các dự án hạ tầng và xây dựng nhằm khôi phục nền kinh tế trước tác động của đại dịch Covid-19. Trong tháng 6, Trung Quốc lần đầu nhập siêu thép kể từ khủng hoảng tài chính 2009. Trong khi đó, sản lượng quặng sắt nội địa của nước này sụt mạnh. Theo Bloomberg, Trung Quốc hiện phụ thuộc chủ yếu vào nguồn quặng sắt nhập khẩu để đáp ứng 2/3 nhu cầu nội địa, trong đó chủ yếu từ Australia và Brazil. Tuy nhiên, nước này cũng đang tìm cách đa dạng hóa nguồn nhập khẩu quặng sắt nhằm hạn chế rủi ro về nguồn cung và biến động giá. Điều này càng trở nên cấp bách khi nguồn cung từ Vale SA - tập đoàn quặng sắt lớn nhất thế giới của Brazil - bị gián đoạn do dịch bệnh. Trong nửa đầu năm nay, kim ngạch nhập khẩu quặng sắt từ Ấn Độ của Trung Quốc tăng gấp đôi lên 20 triệu tấn, gấp đôi so với cùng kỳ năm trước và là mức cao nhất kể từ năm 2012.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,386.98	+0.68%
US	S&P 500	3,349.16	+0.64%
US	NASDAQ	11,108.07	+1.00%
German	DAX	12,575.25	-0.15%
London	FTSE100	6,017.14	-0.17%
France	CAC40	4,857.85	-0.57%
Japan	Nikkei 225	22,329.94	-0.39%
Australia	S&P/ASX200	6,004.80	-0.62%
China	Shanghai	3,354.04	-0.96%
Hong Kong	Hang Seng	24,531.62	-1.60%
Taiwan	TAIEX	12,828.87	-0.66%
Thailand	SET	1,322.36	-0.81%
Korea	KOSPI	2,351.67	+0.39%
India	SENSEX	37,988.32	-0.11%
Giá dầu		41.69	-0.62%
Giá vàng		2058.8	+0.21%

VSC - Công ty Cổ phần Container Việt Nam

Giới thiệu:

VSC hoạt dộng 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.

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 gái của cổ phiếu trong tương lai.

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

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.

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 đnag 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 gái 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 tiền năng tăng giá trong thời gian tới.

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	NẮM GIỮ	5,700	10%	6,500	5,000	5,880	+3.16%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	31,800	+2.91%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	59,600	-3.72%

* 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.

EUROCAPITAL

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 khóa 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 cịu 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 khooán 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 – Sô 23, Phan Chu Trinh – Hoàn Kiếm – Hà Nội

Điện thoại: +84 39 3218 1895

Website: www.ecsc.vn