

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 08 / 06 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Dù có lúc VN-Index tăng gần 20 điểm nhưng xuất hiện áp lực bán cuối phiên đã khiến cho chỉ số bị thu hẹp. Các mã như VPB quay đầu giảm 0,2% xuống 24.450 đồng/cp, VHM, VIC tăng còn 0,65% và 1,05%... VN-Index dừng ở mức 899,92 điểm, tăng 13,7 điểm (1,55%). Toàn sàn có 313 mã tăng, 77 mã giảm và 47 mã đứng giá. BID, VNM và GAS là 3 mã ảnh hưởng lớn nhất lên chỉ số khi đóng góp 2,18 điểm, 1,8 điểm và 1 điểm.

Những cổ phiếu midcap và penny như ASM, CMG, ITA, TTB, CMX, HSG, HQC... duy trì được mức tăng trần đến cuối phiên. Các cổ phiếu khác như HBC tăng 5,9% lên 10.200 đồng/cp, PVD tăng 5,7%, DBC tăng 4,8% lên 56.600 đồng/cp, FMC tăng 4,5%...

CCQ VFTV Diamond được giao dịch thỏa thuận hơn 14 triệu đơn vị với tổng giá trị đạt khoảng 190 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 2,02 điểm (1,71%) lên 120,1 điểm. Toàn sàn có 138 mã tăng, 64 mã giảm và 45 mã đứng giá. CEO, HUT, SHS, KLF, NRC tăng trần, PVB tăng 8,2% lên 15.900 đồng/cp, SHB tăng 2,5%...

Tại UPCoM, LPB tăng 9,2% lên 9.500 đồng/cp, ACV tăng 7,7%, MPC tăng 3,9%, VGI tăng 3,3%... đã giúp UPCoM-Index tăng 0,87 điểm (1,54%) lên 57,3 điểm. Toàn sàn có 152 mã tăng, 73 mã giảm và 54 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	905.35	19.13
VN30	845.14	18.67
HNX	120.41	2.33
HNX30	236.62	4.89
UpCom	57.63	0.93

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	44.00	4.5%
VHM	77.80	0.6%
GAS	79.00	2.6%
VIC	96.00	1.1%
SAB	182.00	1.7%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
LGC	40.50	-5.6%
TPB	21.80	-0.7%
VPB	24.45	-0.2%
HDB	17.40	-0.4%
CTD	71.90	-1.8%

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 tiếp tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 09/06/2020. Như chúng tôi dự đoán trong những nhận định trước, với động lực tăng giá từ các thông tin vĩ mô tích cực VN-Index đã bứt phá dễ dàng khỏi vùng kháng cự 880 - 884 điểm, hiện tại chỉ số thị trường đang tiệm cận mức kháng cự mạnh hơn 903 - 906 và có thể sẽ rung lắc mạnh tại vùng này. Hôm nay thị trường đã chứng kiến một phiên tăng giá mạnh với thanh khoản lên đến 10.114 tỷ đồng, cao nhất kể từ tháng 05/2020 và chúng tôi cho rằng xu hướng này sẽ tiếp tục trong một vài phiên tới.

Thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng tăng điểm, với động lực tăng giá mạnh như vậy VN_index đang tiếp tục xu hướng tăng giá tới vùng kháng cự 903 - 906 điểm. Nhà đầu tư nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu có thể gia tăng tỷ trọng trong những phiên tiếp và nên mua mới những cổ phiếu không có sự tập trung của dòng tiền.

Vĩ mô

Quốc hội thông qua EVFTA và EVIPA: Tại phiên họp sáng 8/6, Quốc hội Việt Nam đã tiến hành thông qua Hiệp định Thương mại tự do Việt Nam - EU (EVFTA) và Hiệp định Bảo hộ đầu tư Việt Nam - EU (EVIPA). Trong đó EVFTA được thông qua với tỷ lệ gần 95%, tương đương 100% đại biểu có mặt tại phiên họp đồng thuận. EVIPA được thông qua với tỷ lệ hơn 95%, với 459/461 đại biểu bỏ phiếu, một đại biểu không biểu quyết. Theo nguyên tắc giữa Việt Nam & EU đã thỏa thuận, hiệp định EVFTA có hiệu lực từ ngày đầu tiên của tháng thứ hai, sau khi hai bên hoàn tất việc phê chuẩn - tức 1/8 tới. Trong khi đó, EVIPA sẽ phải chờ Quốc hội từng nước thành viên trong khu vực EU phê chuẩn. Quá trình này có thể kéo dài trong thời gian ít nhất là 3 năm. Việc Quốc hội Việt Nam thông qua EVFTA đánh dấu hoàn tất quy trình phê chuẩn pháp lý sau hành trình gần 16 năm từ ý tưởng đến hiện thực.

Ngân hàng dùng vốn rẻ Ngân hàng dùng vốn rẻ: Theo thống kê của Người Đồng Hành với 18 ngân hàng niêm yết, LDR thuần (tính bằng tỷ lệ dư nợ cho vay khách hàng trên tiền gửi khách hàng) tăng 1% so với cuối năm 2019. MB là ngân hàng có thay đổi lớn nhất khi LDR thuần tăng 11 điểm phần trăm trong quý I, từ 91,8% lên 103%, theo sau là TPBank tăng 8,6 điểm phần trăm so với cuối năm 2019 lên 112%. Một số ngân hàng khác ghi nhận tăng ở chỉ số trên gồm SHB tăng 5,2%, OCB tăng 4,7%, Eximbank tăng gần 4%... MSB hiện là ngân hàng có LDR thuần cao nhất ở mức 122,3%, tăng 2 điểm phần trăm so với cuối năm 2019. Ở chiều ngược lại, một số ngân hàng hạ LDR thuần có thể điểm tới là BacABank từ 95,8% xuống 89%, SeABank giảm từ 98,5% xuống 95,8%... Diễn biến này chủ yếu xảy ra tại các ngân hàng quy mô nhỏ trong hệ thống.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

OIL: Sáng ngày 8/6, Tổng công ty Dầu Việt Nam 2020 gồm doanh thu hợp nhất là 52.200 tỷ đồng, giảm 35% so với năm 2019 và lợi nhuận sau thuế dự kiến 376 tỷ đồng, tăng 8%. Kế hoạch năm nay được xây dựng trên cơ sở giá dầu thô trung bình ở mức 60 USD/thùng và chưa tính đến yếu tố ảnh hưởng của dịch Covid-19 và sự sụt giảm giá dầu. Tuy nhiên, từ cuối tháng 1, dịch Covid-19 gây ảnh hưởng tiêu cực đến giá dầu và nhu cầu tiêu thụ xăng dầu giảm. Công ty báo lỗ kỷ lục 423 tỷ đồng trong quý I.

VNM: Vinamilk vừa ký thành công hợp đồng xuất khẩu 85 containers sản phẩm gồm: bộ 3 sữa đậu nành hạt cao cấp và trà sữa. Hợp đồng trị giá 1,2 triệu USD. Thị trường sản phẩm dinh dưỡng tại Hàn Quốc được cho là cạnh tranh rất khốc liệt, với sự thống lĩnh của các tập đoàn thực phẩm lớn trong nước. Với riêng sản phẩm sữa đậu nành, gần 40 chủng loại khác nhau đã có mặt trên thị trường Hàn Quốc. Vì vậy, việc Vinamilk “tiến công” để mở rộng thị trường Hàn Quốc với dòng sản phẩm sữa hạt mới, định vị cao cấp đã góp phần khẳng định sức cạnh tranh về cả chất lượng và thương hiệu của Vinamilk ở quốc tế.

TDN: CTCP Than Tây Nam Đá Mai – Vinacomin vừa thông qua phương án thoái vốn đầu tư khỏi CTCP Nhiệt điện Cẩm Phả - TKV Tổng khối lượng bán là 2,18 triệu cổ phiếu NCP, tương đương với 1,1% vốn.

GEG: HDQT Công ty Điện Gia Lai trình lên ĐHĐCĐ phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ trong năm 2020. Ở phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2019, tỷ lệ phát hành là 8%, tương đương 16,31 triệu cổ phiếu.

Xuất khẩu Trung Quốc giảm, nhập khẩu tệ nhất 4 năm

Tổng xuất khẩu của Trung Quốc trong tháng 5 giảm 3,3% so với cùng kỳ năm trước sau khi bất ngờ tăng 3,5% trong tháng 4, theo số liệu hải quan Trung Quốc công bố ngày 7/6. Trong khi đó, nhập khẩu giảm 16,7%, nổi bật giảm trong tháng 4 và là mức giảm nhiều nhất kể từ tháng 1/2016.

“Xuất khẩu hưởng lợi từ thị trường ASEAN và tỷ giá hối đoái giảm trong khi nhập khẩu bị ảnh hưởng bởi lực cầu nội địa yếu, giá hàng hóa giảm”, Wang Jun, kinh tế gia trưởng tại Zhongyuan Bank, nói.

Diễn biến này làm gia tăng áp lực lên các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc. Bắc Kinh cần triển khai thêm biện pháp hỗ trợ bởi xuất nhập khẩu là lĩnh vực quan trọng, sinh kế của hơn 180 triệu người lao động Trung Quốc.

Hệ quả, Trung Quốc có thặng dư thương mại 62,93 tỷ USD trong tháng 5, cao nhất kể từ khi Reuters theo dõi số liệu xuất nhập khẩu Trung Quốc năm 1981, cao hơn đáng kể so với con số 45,34 tỷ USD trong tháng 4.

Thặng dư thương mại với Mỹ, nền kinh tế lớn nhất thế giới, tăng lên 27,89 tỷ USD trong bối cảnh căng thẳng giữa hai nước đang gia tăng. Nhiều nguồn tin cho biết Tổng thống Mỹ Donald Trump không có nhiều lựa chọn ngoài việc duy trì thỏa thuận thương mại giai đoạn 1.

Báo cáo việc làm Mỹ tháng 5 khả quan, chứng khoán châu Á tăng

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 0,2% trong phiên sáng 8/6, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều tăng điểm. Thị trường tài chính Australia nghỉ lễ hôm nay.

Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0,8%. Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,5% và 1,1%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,5%.

Tăng mạnh nhất khu vực là cổ phiếu tại New Zealand với NZX 50 tăng 2,5%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore tăng 0,7%, Jakarta Composite của Indonesia tăng 1,4%. Ngược lại, Kospi của Hàn Quốc giảm 0,1% và KLCI của Malaysia giảm 0,3%.

Giới đầu tư giữ tâm lý lạc quan sau khi Bộ Lao động Mỹ công bố nước này có thêm 2,5 triệu việc làm trong tháng 5, trái ngược với dự đoán của giới chuyên gia là giảm hơn 8 triệu việc làm. ông Jason Wong, chiến lược gia cấp cao tại BNZ Markets, nói.

Tuy nhiên, báo cáo cuối tuần trước của Trung Quốc lại cho thấy xuất khẩu của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới giảm trong tháng 5 do nhu cầu tiếp tục suy yếu vì dịch Covid-19. Mặt khác, thặng dư thương mại vẫn đạt kỷ lục vì nhập khẩu giảm mạnh.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,110.98	+3.15%
US	S&P 500	3,193.93	+2.62%
US	NASDAQ	9,814.08	+2.06%
German	DAX	12,826.90	-0.17%
London	FTSE100	6,505.18	+0.32%
France	CAC40	5,189.31	-0.16%
Japan	Nikkei 225	23,178.10	+1.38%
Australia	S&P/ASX200	5,998.70	+0.12%
China	Shanghai	2,937.77	+0.24%
Hong Kong	Hang Seng	24,776.77	+0.03%
Taiwan	TAIEX	11,610.32	+1.14%
Thailand	SET	1,436.72	+0.11%
Korea	KOSPI	2,184.29	+0.11%
India	SENSEX	34,403.59	+0.34%
Giá dầu		39.88	+0.83%
Giá vàng		1693.5	+0.56%

AAA - Công ty Cổ phần Nhựa An Phát Xanh



Nhận định kỹ thuật:

AAA vừa bứt phá khỏi mức kháng cự 13.200 đồng, xác nhận xu hướng tăng giá sau khi đi ngang tích lũy trong vùng giá 11.800 - 13.200 đồng. Cùng với xu hướng tăng giá, khối lượng giao dịch gia tăng đáng kể là động lực chính cũng như là nền tảng vững các chiều hướng của giá được tiếp diễn.

Chỉ báo RSI có xu hướng đi lên vào chuẩn bị vào vùng quá mua cho thấy lực cầu cổ phiếu tương đối lớn, mục tiêu tiếp theo của bước giá sẽ là 14.800 đồng và mức kháng cự 13.200 đồng mà cổ phiếu vừa vượt qua sẽ đóng vai trò hỗ trợ cho giá hiện tại.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

AAA được thành lập năm 2002, lĩnh vực hoạt động chính của công ty là Mua bán máy móc, thiết bị vật tư, nguyên liệu cho sản xuất sản phẩm nhựa, bao bì các loại; Sản xuất sản phẩm nhựa; In và quảng cáo trên bao bì.

Tại Việt Nam, AAA hiện đang là doanh nghiệp sản xuất túi nylon có quy mô lớn nhất khi quản lý vận hành 07 nhà máy sản xuất bao bì với tổng công suất hơn 90.000 tấn/năm và 01 nhà máy sản xuất phụ gia CaCO₃ An Phát - Yên Bái với công suất 222.000 tấn/năm.

Các sản phẩm của AAA được sản xuất tuân thủ theo hệ thống quản lý chất lượng ISO 9001:2008 và chứng chỉ ISO 14000. Hiện nay, 98% sản phẩm của được xuất khẩu ra thị trường nước ngoài với các thị trường chủ yếu là Châu Âu, Nhật Bản, Úc.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.12
Thanh toán hiện hành	1.49
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.40
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.58

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	10.32%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	4.72%
Tỷ lệ EBIT	4.86%
Tỷ lệ lãi ròng	4.16%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.04
Vòng quay hàng tồn kho	5.57
Vòng quay phải thu	3.14

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	4.33%
ROE	10.71%
ROIC	9.02%

BVH - Tập đoàn Bảo Việt.



Nhận định kỹ thuật:

BVH đi ngang tích lũy trong khoảng thời gian dài, cùng lúc đó khối lượng giao dịch tăng mạnh với kỳ vọng tăng giá từ những nhà đầu tư mới thay thế cho kỳ vọng giảm giá bởi người bán đem lại cho cổ phiếu động lực tăng trong thời gian tới. Cùng với xu hướng tăng giá trung hạn của thị trường chứng khoán từ những thông tin vĩ mô tích cực chúng tôi cho rằng BVH sẽ là một trong những cổ phiếu tăng giá trong thời gian sắp tới.

Mức kháng cự ngắn hạn của cổ phiếu tại 54.900 đồng và chúng tôi kỳ vọng giá BVH sẽ dễ dàng vượt qua mức này và đạt đến 60.000 đồng. Tuy vậy nhà đầu tư cũng nên đặt mức cắt lỗ tại 40.000 đồng trong tình hình giá không như kỳ vọng nhằm bảo toàn tài khoản giao dịch của mình.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

BVH được thành lập năm 1964, tiền thân là Công ty Bảo hiểm Việt Nam được thành lập theo quyết định số 179/CP của chính phủ. Công ty hoạt động trong lĩnh vực: Bảo hiểm nhân thọ; Bảo hiểm phi nhân thọ; Tái bảo hiểm nhân thọ và phi nhân thọ; Tư vấn đầu tư, quản lý quỹ, đầu tư chứng khoán; Ngân hàng; Kinh doanh bất động sản.

Tại Việt Nam, BVH hiện giữ vị trí số 1 trên thị trường bảo hiểm nhân thọ và thị trường bảo hiểm phi nhân thọ. BVH chiếm trên 20% thị phần bảo hiểm phi nhân thọ với tổng doanh thu đạt hơn 11.600 tỷ đồng, trong khi tổng doanh thu lĩnh vực bảo hiểm nhân thọ đạt 32.150 tỷ đồng trong năm 2019.

BVH sở hữu mạng lưới phân phối rộng khắp với gần 200 chi nhánh và công ty thành viên tại 63 tỉnh thành, 600 phòng phục vụ khách hàng của bảo hiểm phi nhân thọ, và 400 phòng phục vụ khách hàng của bảo hiểm nhân thọ.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	4.01
Thanh toán hiện hành	4.02
Tổng Nợ/ Vốn CSH	5.85
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.85

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	-3.21%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	3.05%
Tỷ lệ EBIT	3.13%
Tỷ lệ lãi ròng	2.50%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.27
Vòng quay hàng tồn kho	235.22
Vòng quay phải thu	4.98

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	0.68%
ROE	4.88%
ROIC	-3.70%

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
BVH	08/06/2020	MUA	50,600	10%	60,090	39,700	50,600	0.00%
AAA	04/06/2020	NẮM GIỮ	13,450	10%	16,000	11,000	13,850	+2.97%
PET	04/06/2020	NẮM GIỮ	8,400	10%	10,000	6,800	8,570	+2.02%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,900	0.00%
TNG	25/05/2020	NẮM GIỮ	14,100	10%	17,000	11,300	14,900	+5.67%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	63,000	+9.57%
VCI	15/05/2020	NẮM GIỮ	23,050	10%	28,700	16,800	25,600	+11.06%
AMV	04/05/2020	CHỐT LỖI	16,700	10%	21,000	12,600	19,700	+17.96%
CSV	28/04/2020	CHỐT LỖI	20,750	10%	24,000	17,300	23,800	+14.70%
VNM	24/04/2020	CHỐT LỖI	102,800	10%	124,000	102,800	122,800	+19.46%
BMI	22/04/2020	NẮM GIỮ	21,000	10%	26,000	17,000	21,400	+1.90%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	55,900	+5.67%

*** 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