

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 09 / 07 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết phiên, nhiều cổ phiếu ngân hàng có sự bứt phá trong phiên chiều với HDB tăng 4,4% lên 27.200 đồng/cp, VPB tăng 4,3%, TCB tăng 4,2%. Các cổ phiếu khác như BID, CTG, MBB, VCB... đều tăng giá. SAB vẫn là lực kéo chính phiên hôm nay khi tăng 6,2% lên 205.000 đồng/cp.

Dòng tiền cũng lan rộng sang các nhóm ngành khác như chứng khoán, dầu khí, thủy sản, bán lẻ, bất động sản, điện... Trong đó, DHC, GEX, DGW, HQC, ITA, MHC... tăng trần, UDC tăng 6,6%, VHC tăng 6,2%, KDC tăng 5,2%...

VN-Index đóng cửa ở mức 876,46 điểm, tăng 11,96 điểm (1,38%). Toàn sàn có 288 mã tăng, 92 mã giảm và 51 mã đứng giá.

HNX-Index tăng 1,79 điểm (1,57%) lên 116,16 điểm. CEO, HUT, KLF, THD... tăng trần, VCS tăng 3,7% lên 64.600 đồng/cp, TNG tăng 3,3%, ACB tăng 1,7%, SHB tăng 1,5%...

UPCoM-Index tăng 0,38 điểm (0,67%) lên 57,16 điểm. Các cổ phiếu tác động mạnh lên chỉ số là LPB, BSR, VIB, MPC, SIP, HND....



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	876.46	11.96
VN30	817.08	12.02
HNX	116.16	1.79
HNX30	220.70	3.86
UpCom	57.16	0.38

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
SAB	205.00	6.2%
GAS	75.20	3.2%
BID	41.60	2.6%
TCB	20.95	4.2%
VPB	22.85	4.3%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
HPX	27.00	-5.8%
HNG	15.30	-0.6%
DTL	10.75	-6.9%
CTD	79.40	-0.9%
SCS	123.90	-0.9 %

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 tục tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 10/07/2020. Thị trường liên tục tăng kể từ khi mở cửa cùng với thanh khoản giao dịch tăng tới 22,5% so với phiên trước lên hơn 6,000 tỷ đồng cho thấy sự đồng thuận trong tâm lý giao dịch của nhà đầu tư. Xu hướng tăng giá đang dần được cải thiện rõ ràng hơn.

Chúng tôi cho rằng thị trường đang trong giai đoạn đi ngang tích lũy, tuy nhiên khả năng đi lên của Index là tương đối lớn, khi chỉ số bứt phá khỏi vùng kháng cự ngắn hạn 875 - 878 sẽ xác nhận xu hướng đi lên này. Thời điểm hiện tại nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào với tỷ trọng thấp một số mã cổ phiếu có sự tập trung của dòng tiền hoặc có thể tham khảo khuyến nghị mua của chúng tôi.

Vĩ mô

Việt Nam trở thành công xưởng hấp dẫn thứ 2 toàn cầu: Trong bảng xếp hạng thường niên về các thị trường sản xuất thích hợp trên toàn cầu dựa trên việc so sánh 48 quốc gia tại châu Âu, châu Mỹ và châu Á Thái Bình Dương của Cushman & Wakefield công bố sáng 9/7, Trung Quốc vẫn là trung tâm sản xuất hấp dẫn nhất toàn cầu, đứng ở vị trí thứ 2 là Việt Nam. Trong đó, chỉ số rủi ro toàn cầu (MRI) hàng năm đánh giá sự hấp dẫn của thị trường dựa trên 20 biến số, chia thành 3 tiêu chí xếp hạng cuối cùng bao gồm các điều kiện, chi phí và rủi ro. Dữ liệu cơ sở để đưa ra MRI đến từ các nguồn tin cậy như Ngân hàng Thế giới, UNCTAD và Oxford Economics. Về chi phí, trong năm 2020, Việt Nam đã vươn lên vị trí thứ 2 sau khi đứng ở thứ 4 trong năm ngoái.

Thêm một ngân hàng Hàn Quốc có mặt tại Việt Nam: Ngân hàng Nhà nước Việt Nam vừa tổ chức trao Giấy phép thành lập Ngân hàng Daegu Chi nhánh TP HCM. Cụ thể, thừa ủy quyền của Thống đốc NHNN, Quyền Chánh Thanh tra Giám sát Ngân hàng Nguyễn Văn Du đã trao Giấy phép thành lập Ngân hàng Daegu - Chi nhánh TP HCM cho đại diện của Ngân hàng Daegu là Ông Choi Jae Ho - Trưởng đại diện Văn phòng đại diện Ngân hàng Daegu tại TP HCM.

Giá mua - bán vàng SJC đều vượt 50 triệu đồng/lượng, lập đỉnh mới: Vào lúc 8h45 hôm nay (9/7), Công ty Vàng bạc Đá quý Sài Gòn (SJC) báo giá vàng miếng tăng thêm 50.000 đồng so với chốt phiên hôm qua. Trong đó, giá mua vào lên 50 triệu đồng/lượng và giá bán dao động trong khoảng 50,4 - 50,42 triệu đồng/lượng. Giá vàng trong nước tiếp tục tăng và lập đỉnh mới là nhờ giá thế giới vượt 1.800 USD/ounce lần đầu tiên trong 9 năm qua. Vào lúc 9h10, giá vàng giao ngay trên thị trường thế giới tăng lên 1.809 USD/ounce, tương đương khoảng 50,76 triệu đồng/lượng (quy đổi theo tỷ giá hiện hành của Vietcombank). Giá hợp đồng giao tháng 8 cũng tăng lên 1.820,6 USD/ounce vào cùng thời điểm.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

NTC: HĐQT Công ty Khu công nghiệp Nam Tân Uyên thống nhất trả cổ tức còn lại năm 2019 bằng tiền mặt, tỷ lệ 50% (1 cổ phiếu nhận được 5.000 đồng). Công ty chốt danh sách cổ đông vào 31/7 và thực hiện thanh toán vào 14/8. Doanh nghiệp hiện có 16 triệu cổ phiếu đang lưu hành, tương đương với mức dự chi khoảng 80 tỷ đồng.

CSV: HĐQT Công ty Hóa chất cơ bản miền Nam thông qua việc chi trả cổ tức năm 2019 đợt 4 bằng tiền với tỷ lệ 5% (1 cổ phiếu nhận được 500 đồng). Công ty chốt danh sách cổ đông vào 30/7 và thực hiện chi trả vào 10/8. Với 44,2 triệu cổ phiếu đang lưu hành, Công ty Hóa chất cơ bản miền Nam dự chi 22,1 tỷ đồng để trả cổ tức. Tại đại hội cổ đông năm 2020, cổ đông đã thống nhất kế hoạch cổ tức tỷ lệ 25%. Trước đó công ty đã tạm ứng 3 lần với tổng tỷ lệ 20%

PHR: Cao su Phước Hòa vừa công bố báo cáo tài chính riêng quý II với doanh thu thuần giảm 33% xuống 144 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp giảm 26% chỉ còn hơn 9 tỷ đồng. Đáng chú ý nhất là khoản lợi nhuận khác tăng đột biến 526% đạt gần 317 tỷ đồng. Riêng khoản này đã đóng góp gần 99% lợi nhuận trước thuế của doanh nghiệp. Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ là 257 tỷ đồng, gấp 4,3 lần cùng kỳ.

TV2: Công ty Tư vấn Xây dựng điện 2 triển khai phương án phát hành 12 triệu cổ phiếu từ nguồn lợi nhuận sau thuế chưa thuế phân phối lũy kế đến cuối năm 2019, tương đương tỷ lệ 50% vốn điều lệ. Sau phát hành, doanh nghiệp dự kiến tăng vốn từ 240 tỷ đồng lên 360 tỷ đồng. Thời gian thực hiện nay sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước thông báo nhận được đầy đủ tài liệu báo cáo về việc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức.

Thị trường Trung Quốc tăng phiên thứ 4 liên tiếp bất chấp tín hiệu xấu từ sản xuất:

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 0,5% trong phiên sáng 9/7, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều tăng điểm.

Tại Trung Quốc, cổ phiếu tăng phiên thứ 4 liên tiếp, với Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,1% và 1%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,2%.

Cục Thống kê Trung Quốc hôm nay cho biết chỉ số giá sản xuất giảm 3% so với cùng kỳ năm ngoái. Mặc dù tốc độ giảm chậm hơn so với tháng trước và dự báo của giới chuyên gia nhưng đây là tháng thứ 5 liên tiếp chỉ số này giảm. Nguyên nhân là số lượng đơn hàng xuất khẩu tiếp tục giảm trong bối cảnh các đối tác thương mại lớn vẫn đang bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19. Nhiều nhà sản xuất đang gặp khó vì lợi nhuận giảm, buộc họ phải sa thải bớt nhân sự.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt tăng 0,2% và 0,4%.

ASX 200 của Australia tăng 1% trong khi NZX 50 của New Zealand giảm 1,4%. Tại Đông Nam Á, SET 50 của Thái Lan và Jakarta Composite của Indonesia đi ngang, KLCI của Malaysia tăng 0,1% trong khi Straits Times của Singapore giảm 0,3%.

Số vụ phá sản doanh nghiệp tại Nhật tăng lần đầu tiên trong 11 năm

Theo số liệu thống kê của công ty nghiên cứu Tokyo Shoko Research, số vụ phá sản của các doanh nghiệp Nhật Bản trong nửa đầu năm 2020 tăng lần đầu tiên trong 11 năm qua, một phần do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19 đối với các lĩnh vực kinh doanh nhà hàng và khách sạn.

Tokyo Shoko Research cho hay Nhật Bản ghi nhận 4.001 vụ phá sản doanh nghiệp ở nước này trong nửa đầu năm nay, tăng 0,2% so với cùng kỳ năm 2019. Trong đó, 240 công ty phá sản do ảnh hưởng của dịch Covid-19.

Theo một phát ngôn viên của Tokyo Shoko Research, trong khi dịch Covid-19 được coi là một trong những nguyên nhân khiến số vụ phá sản doanh nghiệp ở Nhật Bản gia tăng trong nửa đầu năm 2020, hầu hết các trường hợp nói trên là do chi phí lao động tăng cùng với tác động bất lợi của việc Nhật Bản tăng thuế tiêu dùng hồi tháng 10/2019.

Số vụ doanh nghiệp phá sản trong các lĩnh vực như dịch vụ lưu trú và dịch vụ ẩm thực của Nhật Bản trong nửa đầu năm 2020 là 1.295, tăng 3,8% so với cùng kỳ năm 2019, khi sự sụt giảm lượng du khách quốc tế đến Nhật Bản đã ảnh hưởng tới các lĩnh vực trên.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,067.28	+0.68%
US	S&P 500	3,169.94	+0.78%
US	NASDAQ	10,492.50	+1.44%
German	DAX	12,626.05	+1.05%
London	FTSE100	6,143.83	-0.20%
France	CAC40	4,987.34	+0.15%
Japan	Nikkei 225	22,529.29	+0.40%
Australia	S&P/ASX200	5,955.50	+0.59%
China	Shanghai	3,450.59	+1.39%
Hong Kong	Hang Seng	26,228.00	+0.38%
Taiwan	TAIEX	12,192.69	+0.18%
Thailand	SET	1,375.57	+0.57%
Korea	KOSPI	2,167.90	+0.42%
India	SENSEX	36,656.58	+0.90%
Giá dầu		40.73	-0.42%
Giá vàng		1814.2	+0.28%

VNS - Công ty Cổ phần Ánh Dương Việt Nam



Nhận định kỹ thuật:

VNS giảm mạnh do ảnh hưởng từ dịch Covid-19 tới kết quả hoạt động kinh doanh của công ty trong nửa đầu năm 2020 do hoạt động vận tải và du lịch đem lại doanh thu chính cho công ty. Tuy nhiên việc giảm giá mạnh lại cũng là cơ hội để những công ty có hoạt động cơ bản tốt được bán với mức giá rẻ, đặc biệt trong bối cảnh Việt Nam đã đẩy lùi được đại dịch covid - 19.

VNS đang có những phiên tăng giá mạnh từ vùng đáy cùng với đó khối lượng giao dịch gia tăng đột biến cho thấy lực mua đang dần mạnh mẽ, và nguồn cung cổ phiếu gần như đã cạn kiệt tạo điều kiện cho một đợt tăng giá. Chúng tôi cho rằng VNS đang có cơ hội tốt để tăng giá trong thời gian sắp tới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VNS là Công ty kinh doanh dịch vụ taxi lớn nhất Thành phố HCM, Bình Dương, Đồng Nai, Tp. Vũng Tàu với đội xe gần 7.000 xe.

Trong mảng kinh doanh du lịch, Công ty hiện là đại lý cấp 1 của các hãng hàng không như VN airline, đại lý cấp 2 của các hãng như Korean Airline, Shanghai Airline, Thai Airways, China Airline... Công ty liên kết được hơn 800 nhà hàng, khách sạn, siêu thị, sân bay, nhà ga để đón khách.

Các thị trường mà VNS đang hoạt động hiện nay là: Thành Phố Hồ Chí Minh, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu, Nha Trang, Quảng Nam, Quảng Ngãi, Bình Thuận, Phú Yên, Kiên Giang, Vĩnh Long, Đồng Tháp, An Giang, Bình Phước, Cần Thơ, Thừa Thiên Huế, Đà Nẵng, Đắk Lắk, Sóc Trăng, Bạc Liêu, Cà Mau, Hậu Giang, Tây Ninh...

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.27
Thanh toán hiện hành	1.32
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.46
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.32

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	19.57%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	-0.36%
Tỷ lệ EBIT	4.52%
Tỷ lệ lãi ròng	3.28%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.72
Vòng quay hàng tồn kho	77.98
Vòng quay phải thu	10.99

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	2.34%
ROE	3.54%
ROIC	0.83%

VHM - Công ty Cổ phần Vinhomes



Nhận định kỹ thuật:

Một trong những cổ phiếu đóng góp lớn cho sự tăng điểm Vn-Index trong những phiên giao dịch gần đây, VHM bứt phá khỏi vùng kháng cự mạnh 78.500 đồng. Với khối lượng giao dịch gia tăng đột biến trong phiên VHM là cổ phiếu đang thu hút được dòng tiền hiện tại đến khả năng tăng giá trong ngắn hạn của cổ phiếu là rất cao. Bên cạnh đó trong suốt 2 tháng vừa qua giá cổ phiếu đi ngang cùng với khối lượng giao dịch tăng mạnh đáng kể đem đến một nền tảng vững chắc hay còn được gọi là giai đoạn tích lũy.

Ngoài ra VHM cũng ghi nhận mức lợi nhuận lớn từ hoạt động chuyển nhượng bất động sản khiến lợi nhuận quý 1/2020 tăng cao, cùng với đó công ty đã ghi nhận tới hơn 40 nghìn tỷ tiền thu trước từ những dự án cung cấp cho khách hàng đem đến những dấu hiệu tích cực trong kết quả hoạt động kinh doanh của c.ty.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VHM được thành lập năm 2008 hoạt động chính trong lĩnh vực Đầu tư, phát triển và kinh doanh bất động sản nhà ở, văn phòng và các hạng mục liên quan; Chuẩn bị mặt bằng, lắp đặt trang thiết bị và hoàn thiện công trình xây dựng; Cho thuê máy móc, thiết bị công trình; Kinh doanh dịch vụ khách sạn, nhà hàng, dịch vụ vui chơi, giải trí; Sản xuất và kinh doanh năng lượng; Kinh doanh vật liệu xây dựng;

Công ty đang vận hành mô hình phát triển bất động sản khép kín từ các khâu phát triển dự án, lập quy hoạch tổng thể, thiết kế, giải phóng mặt bằng, xây dựng, bán hàng, bàn giao sản phẩm và quản lý, vận hành dự án sau khi bán.

Ngoài các dự án bất động sản đang phát triển, VHM đồng thời phát triển và cho thuê các dự án văn phòng làm việc. Tất cả các dự án văn phòng của VHM đều nằm liền kề các dự án Vinhomes hoặc là một cấu phần của các dự án phức hợp do Công ty phát triển. Theo ước tính của Savills, VHM hiện có 1,6 triệu m² và 1,7 triệu m² văn phòng cho thuê lần lượt tại Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.66
Thanh toán hiện hành	1.17
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.81
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.64

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	55.21%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	69.36%
Tỷ lệ EBIT	69.39%
Tỷ lệ lãi ròng	55.56%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.32
Vòng quay hàng tồn kho	0.48
Vòng quay phải thu	0.99

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	17.60%
ROE	47.39%
ROIC	25.11%

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
VNS	09/07/2020	MUA	11,750	10%	13,700	9,900	11,750	0.00%
VHM	06/07/2020	NẮM GIỮ	80,800	10%	97,000	68,000	80,800	0.00%
TYA	22/06/2020	NẮM GIỮ	14,700	10%	17,000	12,860	15,450	+5.10%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	47,750	-5.63%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	62,200	+0.48%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	56,900	-1.04%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	51,400	-2.84%

*** 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