

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 10/09/2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Về cuối phiên giao dịch, áp lực bán dâng cao đã khiến hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn lủi xuống dưới mốc tham chiếu, điều này cũng đẩy 2 chỉ số chính là VN-Index và HNX-Index đều kết thúc phiên trong sắc đỏ.

Chốt phiên, VN-Index 0,5 điểm (-0,06%) xuống 888,82 điểm. Toàn sàn có 221 mã tăng, 179 mã giảm và 72 mã đứng giá. HNX-Index giảm 0,11 điểm (-0,09%) xuống 125,82 điểm. Toàn sàn có 90 mã tăng, 61 mã giảm và 67 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,19 điểm (0,32%) lên 59,03 điểm.

Các cổ phiếu như BCM, BVH, HSG, PLX... đều giảm sâu và tạo áp lực lớn lên thị trường chung. Trong đó, BCM giảm 6,2%, BVH giảm 2%, PLX giảm 1,6%.

Thanh khoản thị trường tăng mạnh nhờ thỏa thuận của VHM với tổng khối lượng giao dịch ở mức 458 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch đạt 12.300 tỷ đồng. VHM nâng lượng giao dịch thỏa thuận lên hơn 72 triệu cổ phiếu ở mức giá 75.000 đồng/cp, tương ứng tổng giá trị giao dịch lên đến 5.420 tỷ đồng và toàn bộ do nước ngoài mua vào.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	888.82	-0.50
VN30	825.85	1.43
HNX	125.85	-0.11
HNX30	232.62	0.18
UpCom	59.03	0.19

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GVR	12.80	3.2%
VNM	124.70	0.7%
TCB	21.45	1.2%
GAS	72.00	0.4%
REE	39.00	5.0%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BCM	45.00	-6.2%
VHM	78.10	-0.6%
BID	40.50	-0.7%
PLX	50.10	-1.6%
BVH	48.30	-2.0%

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

Chỉ số thị trường Vn-Index tiếp tục có phiên giao dịch giằng co sau khi tăng mạnh đầu phiên và quay đầu giảm điểm trong phiên chiều chỉ số tiếp tục giằng co quanh mốc tham chiếu với thanh khoản gia tăng đột biến - lên đến 11,429 tỷ đồng. Nhìn chung Index được xem là đang trong giai đoạn tích lũy với xu hướng chủ đạo là tăng.

Với nhà đầu tư ngắn hạn chúng tôi cho rằng đây là thời điểm có thể mua vào với tỷ trọng thấp đặc biệt những mã thu hút được dòng tiền hiện tại. Nhà đầu tư nên mua rải rác khi chỉ số thị trường tiếp tục tăng trong những phiên tới đặc biệt nếu VN-Index một lần nữa bứt phá mức kháng cự 904 điểm nhà đầu tư ngắn hạn hoàn toàn có thể yên tâm tham gia thị trường với tỷ trọng cổ phiếu cao hơn.

Vĩ mô

Savills Việt Nam: Vốn FDI càng tăng, độ quan tâm văn phòng cao cấp càng lớn:

Savills Việt Nam vừa đưa ra nhận định thị trường văn phòng cho thuê tại Hà Nội và TP HCM vẫn được xem là có tiềm năng và hồi phục nhanh sau đại dịch. Bà Võ Thị Khánh Trang, Trưởng bộ phận nghiên cứu Savills Việt Nam, cho biết trong khi hầu hết thành phố nghiên cứu có giá thuê văn phòng hạng A giảm thì Hà Nội và TP HCM lại có giá thuê ổn định. Trong khu vực ASEAN, giá thuê của TP HCM và Hà Nội chỉ xếp sau Singapore. TP HCM có tình hình hoạt động tốt nhất khu vực với công suất hoạt động 96% và giá thuê tăng 4% so với cùng kỳ năm trước. Bên cạnh đó, văn phòng chất lượng cao có xu hướng hấp dẫn khách thuê nước ngoài, do đó sự quan tâm đối với hạng A sẽ tăng tỷ lệ thuận với dòng vốn FDI. TP HCM và Hà Nội tiếp tục thu hút nguồn FDI và nằm trong top 5 tỉnh thành có vốn FDI cao nhất, kể cả trong những tháng đầu năm nay dưới tác động của Covid-19. Dòng vốn FDI được kỳ vọng sẽ tăng sau khi đại dịch khi hàng loạt các Hiệp định thương mại tự do được ký kết trong thời gian và gần đây nhất là EVFTA có hiệu lực vào tháng 8.

Doanh nghiệp Thái Lan muốn nghiên cứu đầu tư 2 dự án hơn 1.300 ha ở Thanh Hóa:

Ông Nguyễn Đình Xứng, Chủ tịch UBND tỉnh Thanh Hóa, vừa có buổi làm việc trực tuyến với ông David Richard Nardone - Giám đốc điều hành Công nghiệp và Quốc tế Công ty WHA Industrial Development PCL (Thái Lan) (viết tắt là Công ty WHA). Công ty WHA Thái Lan cho biết doanh nghiệp đang mong muốn nghiên cứu và tìm hiểu cơ hội đầu tư tại tỉnh Thanh Hóa với 2 dự án là Khu đô thị công nghiệp phía Bắc thành phố Thanh Hóa và Khu công nghiệp số 21. Trong đó, Khu đô thị Công nghiệp phía Bắc thành phố Thanh Hóa có quy mô khoảng 800 ha, hướng tới mục tiêu xây dựng một khu công nghiệp công nghệ cao WHA - Thanh Hóa, nằm gần với Hà Nội, Hải Phòng, cùng với tuyến đường cao tốc đang dần hình thành.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

BVH: Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE) thông báo đưa cổ phiếu BVH của Tập đoàn Bảo Việt vào danh sách chứng khoán không đủ điều kiện giao dịch ký quỹ (margin). Nguyên nhân là do BCTC hợp nhất 6 tháng được soát xét có ý kiến không phải là ý kiến chấp nhận toàn phần của tổ chức kiểm toán. Cụ thể, đơn vị kiểm toán cho biết tập đoàn đang ghi nhận khoản đầu tư vào công ty liên kết có giá trị ghi sổ là 1.750 tỷ đồng trên bảng cân đối kế toán và ghi nhận phần lỗ từ công ty liên kết này số tiền 3,1 tỷ đồng trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh. Song, đơn vị kiểm toán không thể thu thập đầy đủ bằng chứng kiểm toán thích hợp về giá trị ghi sổ của khoản đầu tư cũng như phần lợi nhuận thuần của công ty liên kết này cho giai đoạn tài chính bán niên 2020.

ICN: CTCP Đầu tư Xây dựng Dầu khí Idico thông báo chốt danh sách cổ đông thực hiện phát hành cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu. Tỷ lệ thưởng cổ phiếu là 60% (cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu được nhận 6 cổ phiếu mới). Ngày đăng ký cuối cùng vào 25/9. Hiện ICN có vốn điều lệ 50 tỷ đồng. Khối lượng phát hành dự kiến là 3 triệu cổ phiếu và qua đó tăng vốn điều lệ lên 80 tỷ đồng. Nguồn vốn từ quỹ đầu tư phát triển và lợi nhuận sau thuế chưa phân phối.

D2D, SZC: Công ty Phát triển Đô thị Công nghiệp số 2 (HoSE: D2D) vừa thông báo sẽ thuê lại đất của CTCP Sonadezi Châu Đức (HoSE: SZC) tại Khu công nghiệp Châu Đức, tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu. Đây là lô đất số 34 trong khu công nghiệp với tổng diện tích 188.499 m² (hơn 18,8 ha). Thời gian thuê đất từ ngày ký hợp đồng thuê đến tháng 10/2058.

Mỹ cần 3.000 tỷ USD để kích thích kinh tế.

Trên CNBC, William Lee - kinh tế trưởng tại Viện Milken (một tổ chức nghiên cứu kinh tế độc lập, phi lợi nhuận) cho rằng Mỹ cần khoảng 3.000 tỷ USD kích thích tài khóa để hỗ trợ nền kinh tế đang bị đại dịch tàn phá. Số tiền này nên được sử dụng cho các chương trình như khuyến khích doanh nghiệp tăng năng lực làm việc từ xa và giúp đỡ người thất nghiệp tìm việc tại các công ty có mô hình kinh doanh khả thi. Nhận định này được đưa ra trong bối cảnh Quốc hội Mỹ và Nhà Trắng vẫn chưa đưa ra được gói kích thích kinh tế tiếp theo, sau gói 2.200 tỷ USD thông qua hồi tháng 3. Sự bất đồng giữa các nghị sĩ Đảng Dân chủ và Cộng hòa quanh việc sẽ hỗ trợ vốn cho hoạt động nào đã khiến việc đàm phán bế tắc. Hạ viện do Đảng Dân chủ chiếm ưu thế đã thông qua gói kích thích 3.000 tỷ USD hồi tháng 5. Trong khi đó, đảng Cộng hòa muốn một gói quy mô nhỏ hơn.

Thượng viện do đảng Cộng hòa chiếm đa số sẽ bỏ phiếu với gói mới, sớm nhất là trong tuần này. Tuy nhiên, gói này được đánh giá khó đạt 60 phiếu thuận cần thiết để được thông qua tại Thượng viện. Nó cũng khó nhận được sự ủng hộ của Hạ viện.

Mỹ đến nay ghi nhận số ca mắc và tử vong vì Covid-19 cao nhất thế giới, theo số liệu của Đại học Johns Hopkins. Đến sáng nay (10/9), nước này có hơn 6,3 triệu người mắc và hơn 190.000 người tử vong.

Trung Quốc ra CPI tháng 8, cổ phiếu công Jakarta tái áp lệnh phong tỏa, thị trường chứng khoán Indonesia ‘rút phích’

Chỉ số Jakarta Composite trong phiên sáng nay giảm 5%, xuống thấp nhất kể từ cuối tháng 6, kích hoạt cơ chế tạm ngừng giao dịch 30 phút trên sàn chứng khoán Jakarta. Thị trường giao dịch trở lại vào khoảng 11h.

Thống đốc Jakarta Anies Baswedan cuối ngày 9/9 thông báo tái áp hạn chế đi lại diện rộng tại thủ đô từ ngày 14/9. Ông cảnh báo số ca nhiễm và tử vong vì Covid-19 ở Jakarta tăng đáng kể từ giữa tháng 8, đẩy lên lo ngại các bệnh viện và phòng chăm sóc đặc biệt cho bệnh nhân Covid-19 có thể kín chỗ ngay từ tuần sau.

528 giường chăm sóc đặc biệt dành cho bệnh nhân có triệu chứng nghiêm trọng dự kiến kín chỗ vào ngày 15/9.

Trong thời gian áp hạn chế, hầu hết văn phòng và khu vực công cộng sẽ đóng cửa, trường học đóng cửa, các cửa hàng chỉ phục vụ bán mang đi. Các nhà thờ chỉ được mở cửa tại những khu vực không có ca nhiễm Covid-19.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,940.47	+1.60%
US	S&P 500	3,398.96	+2.01%
US	NASDAQ	11,141.56	+2.71%
German	DAX	13,212.30	-0.20%
London	FTSE100	5,962.75	-0.84%
France	CAC40	5,017.50	-0.51%
Japan	Nikkei 225	23,235.47	+0.88%
Australia	S&P/ASX200	5,908.50	+0.51%
China	Shanghai	3,234.82	-0.61%
Hong Kong	Hang Seng	24,288.75	-0.74%
Taiwan	TAIEX	12,691.75	+0.66%
Thailand	SET	1,287.76	-0.40%
Korea	KOSPI	2,396.48	+0.87%
India	SENSEX	38,606.06	+1.08%
Giá dầu		37.68	-0.97%
Giá vàng		1946.6	+0.02%

PNJ - Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận



Nhận định kỹ thuật:

PNJ tạo mô hình 2 đáy trong trung hạn khi cổ phiếu này liên tục giảm điểm kể từ đầu năm 2020. Nguyên nhân chính của đợt giảm giá này xuất phát từ khi đại dịch Covid-19 ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế. Mô hình 2 đáy cho thấy khoảng giá 48.000 đồng là mức giá tương đối an toàn đối với nhà đầu tư.

Phiên giao dịch hôm nay PNJ tăng mạnh 4.1% cùng với thanh khoản tăng đột biến củng cố thêm xu hướng đi lên của giá cổ phiếu. Chính vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua cho cổ phiếu PNJ với kỳ vọng cổ phiếu đang bắt đầu một xu hướng tăng giá mới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận (PNJ) có tiền thân là cửa hàng Kinh doanh Vàng bạc Phú Nhuận trực thuộc UBND Quận Phú Nhuận, được thành lập vào ngày 28/04/1988. PNJ chuyên sản xuất, kinh doanh trang sức bằng vàng, bạc, đá quý. Công ty chính thức hoạt động theo mô hình công ty cổ phần từ năm 2004. PNJ hiện quản lý và vận hành Xí nghiệp nữ trang PNJ với tổng vốn đầu tư là 120 tỷ đồng và công suất sản xuất đạt trên 4 triệu sản phẩm/năm. Tính đến cuối năm 2019, PNJ đã phát triển hệ thống phân phối với 346 cửa hàng cửa hàng bán lẻ, kênh thương mại điện tử và gián tiếp thông qua hơn 3.000 khách hàng sỉ trên toàn quốc. Sản phẩm của PNJ đã được xuất khẩu tới 13 quốc gia và vùng lãnh thổ. PNJ được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2009.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.12
Thanh toán hiện hành	1.99
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.74
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.42

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	19.40%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	7.67%
Tỷ lệ EBIT	7.67%
Tỷ lệ lãi ròng	6.07%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	2.32
Vòng quay hàng tồn kho	2.41
Vòng quay phải thu	70.84

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	14.07%
ROE	23.49%
ROIC	26.28%

DMC - Công ty Cổ Phần Xuất nhập khẩu Y tế Domesco



Nhận định kỹ thuật:

Sau chuỗi ngày dài giảm giá và đi ngang trong vùng 43.000 đồng - 56.000 đồng DMC đã có phiên giao dịch tăng mạnh bứt phá ngưỡng kháng cự trên của xu hướng sideway trung hạn mà cổ phiếu đã tạo ra. Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch tăng cao cho thấy sự đồng thuận trong tâm lý của nhà đầu tư khi giá cổ phiếu đi ngang đã tạo ra một thời gian tích lũy đủ lâu để có thể đem đến một đợt tăng giá mới.

Hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty cũng tương đối tốt khi biên lợi nhuận ròng lên đến 34.49% (một tỷ lệ tương đối cao và an toàn), cùng với đó tỷ lệ lợi nhuận trên vốn chủ cũng ở mức cao - 19.64% cũng đem lại một biên an toàn tương đối lớn cho nhà đầu tư khi đầu tư vào công ty.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Với quy mô doanh số hàng năm trên 1000 tỷ đồng, Công ty xếp thứ hai trong số các công ty sản xuất dược tại Việt Nam. Thị trường tiêu thụ trải đều tại các khu vực trên cả nước với 5 chi nhánh chính tại Hà Nội, Đà Nẵng, TP.HCM, Cần Thơ, Đồng Tháp, Vinh và văn phòng đại diện tại Tp.HCM. Ngoài doanh thu tiêu thụ nội địa, công ty đã tiến hành xuất khẩu sang một số thị trường như: Hong Kong, các nước Asean, Nhật Bản,...

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	3.45
Thanh toán hiện hành	4.57
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.23
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.19

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	34.49%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	19.41%
Tỷ lệ EBIT	19.79%
Tỷ lệ lãi ròng	15.82%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.01
Vòng quay hàng tồn kho	3.58
Vòng quay phải thu	2.24

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	15.94%
ROE	19.64%
ROIC	18.01%

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
DMC	08/09/2020	NẮM GIỮ	56,800	10%	70,000	43,000	57,100	+0.53%
PNJ	24/08/2020	NẮM GIỮ	58,600	10%	65,480	51,000	59,800	+2.05%
SJD	18/08/2020	NẮM GIỮ	17,750	10%	20,000	16,200	17,950	+1.13%
KSB	13/08/2020	CHỐT LỖI	25,850	10%	31,800	19,900	29,800	+15.28%

*** 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