

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 11 / 06 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Về cuối phiên xuất hiện tình trạng bán tháo ở nhiều cổ phiếu đã khiến cho các chỉ số giảm mạnh. Trong nhóm VN30, MSN, BID, CTG, GAS, MWG, PLX, POW giảm sàn, BVH giảm 6,8% xuống 49.200 đồng/cp, VRE giảm 6,6%, MBB giảm 5,9%, FPT giảm 5,7%... Các cổ phiếu khác như REE, TCB, VPE... đều mất trên 4%.

Nhóm cổ phiếu vốn hoá vừa và nhỏ cũng có diễn biến tương tự. Các mã như BFC, DGW, NAF, CMG, CMX, DBC, D2D, DPG, HDG, SZC, TIP, HCM... đều giảm sàn, PHR giảm 6,4% xuống 50.000 đồng/cp, TPB giảm 6,4%, AAA giảm 6,2%...

Theo đó, VN-Index đóng cửa ở mức 867,37 điểm, giảm 32,63 điểm (-3,63%). Toàn sàn có 82 mã tăng, 312 mã giảm và 37 mã đứng giá.

Trên HNX, SHS, TVC, NDN, HUT, PVS giảm 8,1% xuống 12.500 đồng/cp, ACB, SHB đều giảm 4,3%... đã khiến cho HNX-Index giảm 4,62 điểm (-3,83%) xuống 116,06 điểm. Toàn sàn có 60 mã tăng, 104 mã giảm và 56 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 1,36 điểm (-2,37%) xuống 55,93 điểm. Toàn sàn có 76 mã tăng, 138 mã giảm và 54 mã đứng giá. Các cổ phiếu ảnh hưởng tiêu cực lên chỉ số là VGI giảm 8,2%, MPC giảm 7,8%, MML giảm 7,3%, LPB giảm 6,5%...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	867.37	-32.63
VN30	806.87	-32.24
HNX	116.06	-4.62
HNX30	224.36	-13.03
UpCom	55.94	-1.36

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BIC	22.40	5.2%
VCF	222.90	1.4%
PGI	17.30	6.1%
HPX	27.00	1.1%
VPI	41.80	0.7%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	40.50	-6.9%
GAS	72.60	-6.9%
VIC	93.00	-2.7%
CTG	22.95	-6.9%
VCB	88.00	-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 tục giảm điểm trong phiên giao dịch ngày mai 12/06/2020. Như vậy mốc kháng cự 903 - 906 đang thể hiện là mức tương đối mạnh khi giảm tới 32 điểm sau khi chạm ngưỡng này. Điều này là hoàn toàn dễ hiểu khi thị trường tăng mạnh thời gian trước và áp lực bán chốt lời ngày càng được tích lũy. Tuy nhiên chúng tôi đánh giá đây chỉ là nhịp điều chỉnh tạm thời của Index và thị trường sẽ sớm quay lại xu hướng tăng giá chính. Thanh khoản thị trường đạt hơn 11.800 tỷ đồng thể hiện xu hướng chốt lời mạnh mẽ, khối ngoại bán ròng trở lại là một tin không mấy tích cực đối với thị trường.

Thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng điều chỉnh, với áp lực giảm giá mạnh VN-Index có thể tiếp tục xu hướng giảm trong vài phiên tới. Nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu nên giảm tỷ trọng trong những phiên tiêu chờ nhịp hồi phục của thị trường để mua vào.

Vĩ mô

Các ngân hàng thừa tiền, lãi suất liên ngân hàng xuống thấp kỷ lục nhưng nhu cầu vay mượn giảm. Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa công bố thông tin hoạt động ngân hàng trong tuần đầu tiên của tháng 6 (1 - 5/6). Theo đó, tỷ giá mua, bán VND/USD niêm yết (cuối ngày) trên website của ngân hàng thương mại tương đối ổn định ở mức 23.170/350 VND/USD. Từ ngày 1-4/6, tỷ giá niêm yết ổn định ở mức 23.170/350 VND/USD sau đó giảm xuống 23.160/340 VND/USD vào thứ sáu (5/6), giảm 30 đồng so với ngày làm việc cuối tuần trước (29/5/2020). Về lãi suất, hiện lãi suất huy động bằng VND phổ biến ở mức 0,1 - 0,2%/năm đối với tiền gửi không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng; 4,0 - 4,25%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng; 4,9 - 6,6%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn từ 6 tháng đến dưới 12 tháng; kỳ hạn từ 12 tháng trở lên ở mức 6,5 - 7,4%/năm. Lãi suất huy động USD của TCTD ở mức 0%/năm đối với tiền gửi của cá nhân và tổ chức.

5 tháng TP HCM có hơn 3.800 sản phẩm đủ điều kiện ‘bán nhà trên giấy’, 60% là cao cấp: Sở Xây dựng TP HCM cho biết trong 5 tháng đầu năm, Sở công nhận 12 dự án đủ điều kiện huy động vốn, bán nhà hình thành trong tương lai, giảm 25% so với cùng kỳ năm trước. Tổng cộng có 3.826 căn nhà bán ra thị trường, giảm 19% cùng kỳ; bao gồm 60% thuộc phân khúc cao cấp (2.420 căn), 32% thuộc trung cấp (1.243 căn) và 8% là sản phẩm bình dân (163 căn). Sự suy giảm này của thị trường, theo ông Kiên, có nguyên nhân không chỉ từ dịch Covid-19 mà đã kéo dài từ nhiều thời gian trước đó. Điều này dẫn tới nguồn cung chưa đáp ứng được nhu cầu thị trường. Ông Kiên cho rằng cần có giải pháp tổng thể xây dựng thị trường, xây dựng đề án đảm bảo nhà ở cho một triệu dân tăng lên trong vòng 5 năm; đưa ra giải pháp tổng thể như thể chế, cơ chế phối hợp, chính sách đầu tư... nhằm bổ sung nguồn cung.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

HVN: Chủ tịch HĐQT SCIC, ông Nguyễn Đức Chi cho biết SCIC chủ động đề xuất được đầu tư vào Vietnam Airlines. Ông Chi nhận định tình hình của hãng hàng không này đang khó khăn về tài chính, thiếu hụt dòng tiền. Do đó, SCIC đang trình các cơ quan chức năng tham gia góp vốn và tái cấu trúc Vietnam Airlines. “Đây là một trong nhiều mong muốn của chúng tôi và nếu thành công có thể đầu tư nhiều nghìn tỷ đồng”, người đứng đầu SCIC nói.

TAC: Công ty Dầu thực vật Tường An ước tính doanh thu thuần 6 tháng đầu năm đạt 2.221 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế 67,4 tỷ đồng, tăng 40%. Như vậy, riêng quý II, doanh nghiệp ước doanh thu thuần 1.188 tỷ đồng và lãi sau thuế 37,6 tỷ đồng; lần lượt tăng 36,7% và 56% so với quý II/2019.

DGC: Tập đoàn Hóa chất Đức Giang vừa có văn bản gửi Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) thông báo vào lúc 18h40 ngày 10/6 tại Nhà máy hóa chất Đức Giang Hưng Yên đã xảy ra 1 vụ hỏa hoạn cháy nổ tại xưởng hóa chất tinh khiết của nhà máy. Cụ thể, đây là phân xưởng sản xuất cồn tinh khiết. Công ty cho biết không có thiệt hại về người. Thiệt hại về nhà xưởng, máy móc thiết bị hàng hóa dự kiến khoảng 5 tỷ đồng. Các hoạt động khác tại Hưng Yên và hoạt động sản xuất kinh doanh tại Lào Cai, Hải Phòng... vẫn được thực hiện bình thường

CSV: Trong tài liệu họp đại hội đồng cổ đông năm nay, Hóa chất Cơ bản miền Nam dự kiến doanh thu hợp nhất là 1.643 tỷ đồng, tăng nhẹ 5% so với mức thực hiện năm 2019. Tuy nhiên, kế hoạch lợi nhuận trước thuế là 257 tỷ đồng, giảm 18,5%. Cổ tức năm 2019 dự kiến tỷ lệ 25%.

Chứng khoán châu Á dứt chuỗi tăng 10 phiên sau dự báo kinh tế tiêu cực của Fed.

Chốt phiên 11/6, MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 1,7% sau 10 phiên tăng liên tiếp trước đó. Hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều giảm.

Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 2,82%, Topix giảm 2,2%, Straits Times của Singapore giảm 3,56% và ASX 200 của Australia giảm 3,05%.

Ngoài ra, Kospi của Hàn Quốc giảm 0,86%, NZX 50 của New Zealand giảm 0,94% và Jakarta Composite của Indonesia giảm 1,34%.

Tại Trung Quốc, cổ phiếu diễn biến trái chiều, với Shanghai Composite giảm 0,78% trong khi Shenzhen Composite giảm 0,81%. Hang Seng của Hong Kong giảm 2,27%.

Giới đầu tư tiếp tục giữ tâm lý thận trọng sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ đưa ra dự báo tiêu cực về nền kinh tế lớn nhất thế giới. GDP Mỹ năm nay được dự báo giảm 6,5% do các hoạt động kinh doanh bị đình trệ chưa từng có vì nỗ lực đối phó đại dịch Covid-19 trước khi phục hồi 5% trong năm 2021, 3,5% trong năm 2022. Theo đó, cơ quan này cũng khẳng định sẽ giữ lãi suất cận 0 trong ngắn hạn nhưng cũng chưa tính đến phương án tăng trở lại.

Singapore sắp thử nghiệm kháng thể điều trị Covid-19 trên người.

Giai đoạn đầu tiên của quá trình thử nghiệm sẽ kéo dài khoảng 6 tuần. Quá trình thử nghiệm sẽ quyết định độ an toàn và tính hiệu quả của TY027. Nếu thử nghiệm giai đoạn đầu thành công, loại kháng thể đơn dòng này sẽ được cấp phép thử nghiệm trên quy mô lớn.

Theo giáo sư Ooi Eng Eong của Trường Y Đại học Quốc gia Singapore, một trong những người sáng lập ra công ty công nghệ sinh học Tychan, kháng thể TY027 không chỉ để điều trị bệnh nhân mắc Covid-19 mà còn để phòng bệnh. Loại kháng thể này có thể được sử dụng để bảo vệ các nhân viên y tế trên tuyến đầu chống dịch có thể chống lại bất kỳ phôi nhiễm nào của virus SARS-CoV-2 hoặc sử dụng cho người tới các vùng có nguy cơ lây nhiễm Covid-19 cao.

Phương pháp này cho thấy có tính hiệu quả với các ca bệnh nặng dù hiện tại chưa có thuốc hay vaccine phòng Covid-19. Nếu thành công, loại thuốc này vẫn phải trải qua nhiều thử nghiệm khác để có thể sử dụng trong thực tế, toàn bộ quá trình này có thể mất tới vài tháng. Hiện trên thế giới có hơn 300 thử nghiệm lâm sàng cho việc điều trị Covid-19.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,989.99	-1.04%
US	S&P 500	3,190.14	-0.53%
US	NASDAQ	10,020.35	+0.67%
German	DAX	12,280.95	-1.99%
London	FTSE100	6,205.76	-1.93%
France	CAC40	4,950.03	-2.04%
Japan	Nikkei 225	22,472.91	-2.82%
Australia	S&P/ASX200	5,960.60	-3.05%
China	Shanghai	2,920.90	-0.78%
Hong Kong	Hang Seng	24,480.15	-2.27%
Taiwan	TAIEX	11,535.77	-1.57%
Thailand	SET	1,396.77	-1.55%
Korea	KOSPI	2,176.78	-0.86%
India	SENSEX	33,556.29	-2.00%
Giá dầu		38.39	-3.06%
Giá vàng		1732.1	+0.42%

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%

MSR - Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan



Nhận định kỹ thuật:

Đi ngang tích lũy trong thời gian dài, MSR bật tăng trở lại trong 2 phiên gần đây với mức tăng lên đến 20%. Bứt phá khỏi mức kháng cự 16.500 đồng, mức mà 3 lần trước cổ phiếu không thể bứt phá. Khối lượng giao dịch cổ phiếu tăng mạnh mẽ trở lại báo hiệu một xu thế mới đang được hình thành.

Thời gian dài đi ngang tích lũy đem lại cho cổ phiếu động lực tăng trưởng mạnh mẽ. Chỉ báo RSI đi vào vùng quán bán cho thấy động xu hướng tăng giá mạnh hiện tại. Chúng tôi nhận định cổ phiếu sẽ tiếp tục tăng giá đến mức 21.100 đồng vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng nên cắt lỗ khi giá không tăng như kỳ vọng.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan được thành lập năm 2010 hoạt động chính trong các lĩnh vực Khai thác, chế biến và kinh doanh khoáng sản, kim loại màu và kim loại quý hiếm; Hoạt động tư vấn quản lý, tư vấn đầu tư; Nghiên cứu thị trường.

MSR đang quản lý và khai thác Mỏ Núi Pháo tại huyện Đại Từ, tỉnh Thái Nguyên. Theo các hãng phân tích hàng đầu trong ngành công nghiệp khai khoáng Roskill và Argus Media Ltd, mỏ Núi Pháo được đánh giá là một trong mỏ vonfram lớn nhất bên ngoài Trung Quốc với trữ lượng quặng tiềm năng được chứng minh ở Núi Pháo được ước tính khoảng 66 triệu tấn.

Thông qua các công ty con là Công ty Núi Pháo và MTC: Vonfram hiện nay đang xuất khẩu các sản phẩm chế biến sâu từ vonfram sang các thị trường Đức, Nhật bản, Singapore, Ấn Độ...; Flourpar: đang xuất khẩu sang các thị trường Ấn Độ, Hà Lan, UAE, Nhật Bản, Canada...; Bismut xi măng đang xuất khẩu sang các thị trường Bỉ, Lào.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.40
Thanh toán hiện hành	0.68
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.39
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.58

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	15.62%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	2.75%
Tỷ lệ EBIT	9.92%
Tỷ lệ lãi ròng	7.49%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.16
Vòng quay hàng tồn kho	1.66
Vòng quay phải thu	1.57

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.22%
ROE	2.87%
ROIC	-1.74%

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
MSR	11/06/2020	MUA	17,500	10%	21,100	14,000	17,500	0.00%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	49,200	-2.77%
AAA	04/06/2020	NẮM GIỮ	13,450	10%	16,000	11,000	12,900	-4.09%
PET	04/06/2020	NẮM GIỮ	8,400	10%	10,000	6,800	8,390	-0.12%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,200	-1.13%
TNG	25/05/2020	NẮM GIỮ	14,100	10%	17,000	11,300	13,300	-5.67%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	59,200	+2.96%
VCI	15/05/2020	NẮM GIỮ	23,050	10%	28,700	16,800	23,500	+1.95%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	52,000	-1.70%

*** 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