

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 12 / 08 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 3,84 điểm (0,46%) lên 846,92 điểm. Toàn sàn có 205 mã tăng, 180 mã giảm và 62 mã đứng giá. HNX-Index giảm 0,2 điểm (-0,17%) xuống 116,1 điểm. Toàn sàn có 78 mã tăng, 71 mã giảm và 55 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,26 điểm (0,46%) lên 56,78 điểm.

Thanh khoản thị trường tăng so với phiên trước, tổng khối lượng giao dịch trên cả 3 sàn HoSE, HNX và UPCoM ở mức 342 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch ở mức 5.500 tỷ đồng.

Khối ngoại bán ròng khoảng gần 95 tỷ đồng trên sàn HoSE, trong đó, họ tập trung bán mạnh VHM, DXG, NVL...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	846.92	3.84
VN30	788.42	3.85
HNX	116.10	-0.20
HNX30	213.66	-0.51
UpCom	56.87	0.26

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	39.20	1.8%
GAS	71.20	1.7%
VNM	115.60	1.0%
PLX	46.50	1.8%
MBB	16.85	2.1%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
MSN	54.20	-0.7%
VIC	87.40	-0.1%
NVL	64.40	-0.5%
GEX	20.60	-1.9%
DBC	47.70	-2.5%

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 chỉ số kỹ thuật, chúng tôi cho rằng VN-Index có thể tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 13/08/2020. Phiên giao dịch hôm nay đã cho thấy sự thắng thế của bên mua sau chuỗi ngày đi ngang giằng co, tuy nhiên sự khác iệt này không phải là quá lớn khi VN-index chỉ tăng nhẹ hơn 3 điểm trong trạng thái giằng co gần hết thời gian trong phiên giao dịch, thanh khoản của thị trường cũng chỉ ở mức thấp với hơn 4.5 nghìn tỷ. Tuy nhiên việc Index tăng nhẹ có thể được xem là khởi đầu cho một giai đoạn tích cực mới của thị trường.

Với những nhận định trên chúng tôi cho rằng nhà đầu tư ngắn hạn có thể giải ngân một phần nguồn tiền dự trữ của mình giai đoạn vừa qua vào cổ phiếu nhằm tăng cơ hội sinh lời khi thị trường xác nhận giai đoạn tăng giá. Tuy nhiên, nếu VN-Index quay đầu giảm điểm tổng những phiên tới, nhà đầu tư ngắn hạn nên cắt lỗ không do dự.

Vĩ mô

Dự phòng biến động theo nợ xấu ngân hàng: Theo thống kê của Người Đồng Hành, nợ xấu của 20/25 ngân hàng khảo sát tăng sau nửa đầu năm 2020. Trong đó, nợ xấu của Kienlongbank tăng 5,5 lần, lên 2.249 tỷ đồng, tập trung tại nợ có khả năng mất vốn hơn 2.145 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1,02% lên 6,59%. Theo giải trình, nợ nhóm 5 có gần 1.900 tỷ đồng các khoản vay của một nhóm khách hàng với tài sản đảm bảo là cổ phiếu STB - Sacombank (HoSE: STB) được phân loại theo quyết định của NHNN. Từ đầu năm, Kienlongbank liên tục hạ giá rao bán số cổ phiếu này nhưng chưa thành công. Tỷ lệ nợ xấu của VietCapital Bank tăng 67 điểm cơ bản lên 2,26%, tương đương gần 807 tỷ đồng. SHB, VietinBank cùng ghi nhận tỷ lệ nợ xấu tăng 54 điểm cơ bản lên 2,45% và 1,7%. Một số ngân hàng khác có mức tăng dao động 18-37 điểm cơ bản. Tại một số bên, nợ nhóm 5 tăng mạnh, đơn cử NamABank cao hơn 180% so với đầu năm, ở mức 741 tỷ đồng. Hay như tại MB, con số này là 174%, với 1.614 tỷ đồng. Với Eximbank và VietCapital Bank, nợ có khả năng mất vốn cũng tăng 51-98%.

Mỗi lượng vàng giảm gần 10 triệu đồng trong 4 ngày: SJC điều chỉnh giá vàng bán ra từ mức 55,2 triệu đồng/lượng chiều qua xuống còn 52,17 triệu đồng/lượng vào đầu giờ sáng nay. Giá mua vào chính thức bị đẩy xuống ngưỡng 50 triệu đồng, còn 49,93 triệu đồng/lượng. Doji niêm yết giá mua vào, bán ra lần lượt quanh mức 51,3 và 53 triệu đồng/lượng tại các thị trường Hà Nội, TP HCM, Đà Nẵng, Cần Thơ. Giá ở chiều mua giảm 2,2 triệu đồng/lượng trong khi chiều bán giảm 2,65 triệu đồng/lượng so với giá niêm yết hồi 16h ngày 11/8. Mỗi lượng vàng bán ra tại Phú Quý cũng được điều chỉnh từ 55,5 triệu đồng xuống còn 52,8 triệu đồng, mất 2,7 triệu đồng/lượng. Giá mua vào hiện còn 50,5 triệu đồng/lượng. Như vậy, so với giá đỉnh hôm thứ 6 tuần trước, mỗi lượng vàng SJC mất giá khoảng 10 triệu đồng/lượng, tương ứng hơn 16%.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

TCM: Công ty Dệt may – Đầu tư – Thương mại Thành Công công bố doanh thu tháng 7 đạt 14,87 triệu USD (342 tỷ đồng), giảm 10,9%; lợi nhuận sau thuế đạt 1,27 triệu USD (29,3 tỷ đồng), tăng 29% so với cùng kỳ năm trước và giảm 26,5% so với tháng trước. Lũy kế 7 tháng, TCM đạt doanh thu 88,1 triệu USD (2.026 tỷ đồng), giảm 3% so với cùng kỳ năm trước; lãi 6 triệu USD (138 tỷ đồng), tương đương cùng kỳ.

TCD: HĐQT Công ty Đầu tư Phát triển Công nghiệp và Vận tải (Tracodi - HoSE: TCD) chốt ngày đăng ký cuối cùng để trả cổ tức năm 2019 là 26/8. Doanh nghiệp sẽ tiến hành chi trả theo 2 hình thức tiền mặt và cổ phiếu, tỷ lệ lần lượt là 5% (1 cổ phiếu nhận được 500 đồng) và 11% (100 cổ phiếu nhận được 11 cổ phiếu mới). Về phương án tiền mặt, công ty hiện có 42,3 triệu cổ phiếu đang lưu hành, tương ứng số tiền dự kiến chi trả là 21,15 tỷ đồng để trả cổ tức. Cổ đông lớn nhất tại Tracodi là Bamboo Capital với tỷ lệ sở hữu 52,5% có thể thu về 11,1 tỷ đồng.

DBT: Công ty Dược phần Bền Tre vừa nhận được quyết định chấp thuận niêm yết lần đầu gần 135,3 triệu cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE). Theo bản cáo bạch niêm yết, dựa trên các phương pháp tính giá P/B, P/E, phương pháp bình quân mức giá giao dịch 20 phiên liên tiếp tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX), giá cổ phiếu bình quân của công ty là 13.074 đồng/cp. HĐQT doanh nghiệp được phẩm cho biết sẽ có văn bản chính thức xác nhận mức giá tham chiếu trong ngày giao dịch đầu tiên của cổ phiếu DBT phù hợp với quy định tại thời điểm niêm yết.

Chứng khoán châu Á giảm bất chấp tin tức tích cực về vắc xin trị Covid-19.

Hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều giảm điểm trong phiên giao dịch sáng 12/8. Thị trường tài chính Thái Lan đóng cửa nghỉ lễ hôm nay.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt giảm 1,6% và 2,5%. Hang Seng của Hong Kong cũng giảm 0,3%.

ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt giảm 0,4% và 1,3%. Kospi của Hàn Quốc giảm 0,1% trong khi Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0,2%.

Tại Đông Nam Á, cổ phiếu diễn biến trái chiều, với Straits Times của Singapore giảm 0,5%, KLCI của Malaysia giảm 1,4% trong khi Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,3%.

Giới đầu tư tiếp tục phớt lờ những tin tức tích cực về vắc xin Covid-19 tại Nga. Tổng thống Vladimir Putin ngày 11/8 cho biết Bộ Y tế Nga vừa cấp phép cho vắc xin Covid-19 đầu tiên trên thế giới. Cơ quan này cũng đưa ra kế hoạch sản xuất vắc xin hàng loạt sớm nhất vào tháng 9 và tiêm chủng hàng loạt vào tháng 10. Theo quan chức Nga, nước này đã nhận được yêu cầu đặt hàng từ hơn 20 quốc gia.

GDP giảm kỷ lục, kinh tế Anh rơi vào suy thoái.

Theo số liệu công bố ngày 12/8, tăng trưởng kinh tế Anh giảm 20,4% trong quý II, thời điểm London áp dụng lệnh phong tỏa nghiêm ngặt nhất do dịch viêm đường hô hấp cấp Covid-19.

Đây cũng là mức giảm lớn nhất của một nền kinh tế lớn cho đến thời điểm này.

Số liệu của Văn phòng Thống kê quốc gia Anh cho thấy nền kinh tế lớn thứ 6 thế giới đã rơi vào suy thoái, khi có hai quý liên tiếp ghi nhận tăng trưởng giảm.

Theo cơ quan này, riêng trong tháng 6, Anh ghi nhận một số dấu hiệu phục hồi khi tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) tăng 8,7% so với tháng 5.

Jonathan Athow, quan chức thuộc Văn phòng Thống kê quốc gia Anh, nhận định tình trạng suy thoái do Covid-19 đã khiến GDP theo quý của Anh giảm ở mức kỷ lục.

Theo quan chức này, dù nền kinh tế đã bắt đầu phục hồi trong tháng 6, GDP vẫn thấp hơn 16,6% so với mức ghi nhận trong tháng 2, thời điểm trước khi dịch bệnh bùng phát.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,686.91	-0.38%
US	S&P 500	3,333.69	-0.80%
US	NASDAQ	10,782.82	-1.69%
German	DAX	12,915.05	-0.22%
London	FTSE100	6,199.55	+0.72%
France	CAC40	5,036.04	+0.16%
Japan	Nikkei 225	22,843.96	+0.41%
Australia	S&P/ASX200	6,132.00	-0.11%
China	Shanghai	3,319.27	-0.63%
Hong Kong	Hang Seng	25,235.50	+1.39%
Taiwan	TAIEX	12,670.35	-0.86%
Thailand	SET	1,336.84	+1.12%
Korea	KOSPI	2,432.35	+0.57%
India	SENSEX	38,350.77	-0.15%
Giá dầu		42.09	+1.15%
Giá vàng		1889.5	+1.10%

VSC - Công ty Cổ phần Container Việt Nam



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 giá của cổ phiếu trong tương lai.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VSC hoạt động 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.

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



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 đang 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 giá 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 tiềm năng tăng giá trong thời gian tới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

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.

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	5,910	+3.68%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	31,200	+0.97%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	60,300	-2.58%

*** 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