

13 / 04 / 2020



BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, áp lực chốt lời bắt đầu xuất hiện khiến cho đà tăng của các chỉ số bị thu hẹp. Trong đó, cổ phiếu MSN bất ngờ quay đầu giảm 3,5% xuống 58.100 đồng/cp, PLX giảm 1% xuống 40.350 đồng/cp, VNM giảm 0,5%, PNJ và SAB dừng ở mức tham chiếu.

Ở chiều ngược lại, tâm điểm nhóm cổ phiếu dầu khí và hàng không duy trì được sắc xanh đến cuối phiên với HVN tăng trần lên 23.550 đồng/cp, VJC tăng 6% lên 115.700 đồng/cp, GAS tăng 1,3%, POW tăng 3,2%...

Bên cạnh đó, các cổ phiếu khác như VRE và VPB tăng trần, HPG tăng 2,9%, MWG tăng 4,6% lên 75.000 đồng/cp, VIC tăng 1,1%... góp phần giữ nhịp cho các chỉ số.

Theo đó, VN-Index dừng ở mức 765,79 điểm, tăng 7,85 điểm (1,04%). Toàn sàn có 230 mã tăng, 119 mã giảm và 70 mã đứng giá.

HNX-Index tăng 0,98 điểm (0,92%) lên 107,16 điểm. Toàn sàn có 74 mã tăng, 61 mã giảm và 55 mã đứng giá.

UPCoM-Index tăng 0,23 điểm (0,45%) lên 50,68 điểm. Toàn sàn có 117 mã tăng, 66 mã giảm và 47 mã đứng giá.

Khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt hơn 290 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị khoảng 5.000 tỷ đồng, không cải thiện nhiều so với phiên trước.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 270 tỷ đồng trên cả 3 sàn, tập trung vào các cổ phiếu như VIC, HDB, MSN, STB, GAS...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	765.79	7.87
VN30	706.37	10.63
HNX	107.16	0.98
HNX30	202.37	2.15
UpCom	50.86	0.23

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VRE	25.45	6.9%
VJC	115.70	6.0%
VIC	96.00	1.1%
VPB	19.95	7.0%
HVN	23.55	6.8%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
MSN	58.10	-3.5%
VNM	99.10	-0.5%
PLX	40.35	-1.0%
DMC	49.50	-6.1%
PHR	41.05	-2.0%

Vùng giá quan trọng

Index	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Điểm xoay	Kháng cự 1	Kháng cự 2
VN - Index	643 - 646	685 - 670	730 - 734	780 - 785	844 - 848
HNX - Index	84 - 86	91 - 93	99 - 101	108 - 110	119 - 121

Nhận định thị trường

Dựa theo những chỉ báo tâm lý kỹ thuật tôi cho rằng chỉ số VN-Index tăng nhẹ trong phiên giao dịch ngày mai 14/04/2020. Đồng thời xu hướng trung hạn vẫn là tăng khi chỉ số Vn-Index hướng đến vùng kháng cự 780 - 785 điểm. Dòng tiền đang có dấu hiệu lan tỏa ra toàn thị trường khi số mã tăng giá trong phiên hôm nay lên tới 230 cổ phiếu / 119 cổ phiếu giảm giá. Dòng tiền từ khối ngoại vẫn âm trong nhiều phiên là dấu hiệu tiêu cực, tuy nhiên đây cũng được trong chờ là nguồn hỗ trợ mạnh cho chỉ số thị trường khi bắt đầu quay trở lại. Cùng với đó, nhiều mã cổ phiếu đã tăng mạnh trong những phiên trở lại đây đang gây áp lực bán chốt lời ngắn hạn khiến VN-Index có thể sẽ điều chỉnh nhẹ để củng cố xu hướng trung hạn.

Tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang có được sự cân bằng tâm lý, đây cũng là lúc mà các mã cổ phiếu hoạt động cơ bản tốt được định giá thấp, vì vậy nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào những mã cổ phiếu tập trung được dòng tiền với tỷ lệ được chúng tôi khuyến nghị bên dưới, và tuân thủ nguyên tắc cắt lời/chốt lỗ để đảm bảo được sự an toàn nhất định cho danh mục cổ phiếu.

Giá xăng giảm tiếp hơn 600 đồng/lít

Ngày 13/4, liên Bộ Công Thương - Tài chính công bố giá cơ sở xăng E5 RON92 là 11.343 đồng/lít, giảm 613 đồng so với kỳ trước đó. Giá xăng RON 95-III cơ sở là 11.939 đồng/lít, giảm 621 đồng. Hiện giá xăng cơ sở thấp nhất trong 10 năm qua.

Giá dầu cơ sở cũng tiếp tục giảm. Dầu diesel 0.05S giảm 436 đồng xuống tới đa 10.823 đồng/lít và dầu hỏa giảm 502 đồng xuống 8.639 đồng/lít. Giá dầu mazut 180CST 3.5S giảm 126 đồng xuống 9.327 đồng/kg.

Mức giá mới được áp dụng từ 15h hôm nay (13/4), cũng là đợt giảm thứ bảy liên tiếp của giá xăng trong nước. So với đầu năm, mỗi lít xăng RON95-III đã giảm gần 9.000 đồng; xăng E5 RON92 giảm hơn 8.400 đồng.

Tại kỳ điều chỉnh lần này, liên Bộ Công Thương - Tài chính quyết định tăng trích Quỹ bình ổn lên 400 đồng/lít với xăng E5 RON92, và 1.400 đồng/lít với các mặt hàng xăng RON95, dầu hỏa và dầu diesel. Mức trích lập với dầu mazut giảm xuống 200 đồng/kg. Tại kỳ điều hành này, liên bộ không chi sử dụng từ Quỹ bình ổn.

Theo thông báo của liên bộ, giá xăng dầu thế giới trung bình trong 15 ngày trước kỳ điều hành nhìn chung có xu hướng giảm nhẹ. Trong đó, giá xăng RON 92 dùng để pha chế xăng E5 RON 92 giảm 4,082 USD xuống 20,643 USD/thùng. Xăng RON 95 giảm 4,401 USD xuống 21,267 USD/thùng. Các mặt hàng dầu hỏa và diesel cũng giảm hơn 4 USD/thùng so với kỳ trước.

Rủi ro nợ xấu tăng, thu nhập giảm với ngành ngân hàng

Tiến sĩ Cần Văn Lực và nhóm tác giả Viện Đào tạo và Nghiên cứu BIDV đánh giá một số tác động của dịch Covid-19 đến ngành tài chính trong báo cáo cập nhật kịch bản tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2020.

Cụ thể, lĩnh vực tài chính - ngân hàng - bảo hiểm doanh thu giảm không nhiều (khoảng 2%) trong quý I/2020 so với cùng kỳ, vì đây là lĩnh vực chịu tác động gián tiếp nhiều hơn và có độ trễ. Khách hàng khi khó khăn, bắt đầu giảm sử dụng các dịch vụ, hấp thụ vốn kém và nợ xấu có nguy cơ tăng mạnh. Các nhà đầu tư đánh giá ngành này tiềm ẩn rủi ro cao, khiến giá cổ phiếu giảm trên 20% so với đầu năm.

Trong đó, ngành ngân hàng chịu ảnh hưởng từ khó khăn chung của nền kinh tế, nhu cầu tín dụng của khách hàng giảm. Hết quý I, tín dụng tăng 1,3% thấp hơn nhiều so với mức tăng 3,2% cùng kỳ năm 2019. Từ đó, nguồn thu của tổ chức tín dụng cũng giảm, rủi ro về nợ xấu tăng do khách hàng gặp khó khăn và thực hiện cho vay ưu đãi hơn nhằm ứng cứu khách hàng. Ngoài ra, việc giãn, hoãn nợ và giảm lãi, phí cũng sẽ làm giảm doanh thu, lợi nhuận của các ngân hàng.

Trên thị trường chứng khoán, những tác động tiêu cực của dịch bệnh đã phản ánh rõ nét. Tính đến hết 31/3, chỉ số VN-Index giảm mạnh 31% so với đầu năm, các nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng 33 phiên liên tiếp với giá trị bán ròng cả quý I khoảng 9.200 tỷ đồng, giá cổ phiếu của các công ty chứng khoán giảm 28% so với đầu năm.

Lĩnh vực bảo hiểm cũng chịu tác động kép, bao gồm nhu cầu sử dụng dịch vụ bảo hiểm (kể cả nhân thọ và phi nhân thọ) đều bị cắt giảm do người mua khó khăn về kinh tế, thu nhập. Tỷ lệ chi trả bảo hiểm (nhất là bảo hiểm y tế tăng) khiến doanh thu của ngành giảm. Cổ phiếu của các doanh nghiệp bảo hiểm giảm 35,2% so với đầu năm.

OPEC+ giảm sản lượng kỷ lục, chứng khoán châu Á vẫn giảm

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản đi ngang, với tất cả chỉ số lớn trong khu vực đều giảm điểm. Thị trường Hong Kong, Australia và New Zealand đóng cửa nghỉ lễ hôm nay.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt giảm 1% và 0,6%. Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt giảm 0,4% và 0,7%.

Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore giảm 0,09%, Jakarta Composite của Indonesia giảm 0,1%, KLCI của Malaysia giảm 0,01%.

Diễn biến dịch Covid-19 trên thế giới tiếp tục đè nặng tâm lý của nhà đầu tư, với số ca nhiễm bệnh đã vượt 1,8 triệu người và ít nhất 114.090 người đã tử vong. Trong đó, số ca tử vong gấp đôi trong chưa đầy một tuần.

Đà giảm bị hạn chế nhờ tin tức OPEC và các đồng minh vừa hoàn thiện thỏa thuận giảm sản lượng dầu, với mức giảm là 9,7 triệu thùng/ngày trong tháng 5 và tháng 6. Đây là mức giảm mạnh nhất trong lịch sử hợp tác của OPEC+ và tương đương khoảng 10% nguồn cung toàn cầu.

Giáo sư Mỹ: Kinh tế Trung Quốc sẽ sớm phục hồi sau đại dịch COVID-19

Theo đánh giá của Giáo sư kinh tế Khairy Tourk, thuộc Trường kinh doanh Stuart, dù chịu tác động tiêu cực do đại dịch viêm đường hô hấp cấp COVID-19 trong quý 1/2020, kinh tế Trung Quốc sẽ sớm phục hồi và nước này đang tiếp tục hướng tới mục tiêu xây dựng một xã hội khá giả.

Giáo sư Tourk cho rằng đại dịch đã tác động tiêu cực đến tăng trưởng của kinh tế Trung Quốc trong quý 1/2020, một phần do xuất khẩu giảm sút. Tuy nhiên, tiêu dùng là động lực tăng trưởng chính của kinh tế nước này.

Tiêu dùng ở Trung Quốc với mức tăng trưởng 8% trong năm 2019 ở một mức độ nào đó có thể bù lại cho sụt giảm sút xuất khẩu.

Ông Tourk nhấn mạnh Trung Quốc đang đưa nền kinh tế trở lại quỹ đạo, với hơn 90% lực lượng lao động trở lại làm việc, các hoạt động bất động sản khởi sắc, tiêu thụ điện tăng và mật độ giao thông cũng tăng.

Theo chuyên gia này, Trung Quốc vẫn là một nền kinh tế vững mạnh. Sau khi thụt lùi trong quý I/2020, kinh tế Trung Quốc sẽ phục hồi trong quý 2.

Giáo sư Tourk đánh giá kinh tế Trung Quốc là nền kinh tế có triển vọng tích cực, nhờ đầu tư vào cơ sở hạ tầng mới như 5G, trí tuệ nhân tạo, Internet vạn vật và điện toán đám mây.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	23,719.37	+1.22%
US	S&P 500	2,789.82	+1.45%
US	NASDAQ	8,153.58	+0.00%
German	DAX	10,564.74	+2.24%
London	FTSE100	5,842.71	+3.93%
France	CAC40	4,506.85	+1.44%
Japan	Nikkei 225	19,043.40	-2.33%
Australia	S&P/ASX200	5,387.30	+3.46%
China	Shanghai	2,783.05	-0.49%
Hong Kong	Hang Seng	24,300.33	+1.38%
Taiwan	TAIEX	10,099.22	-0.57%
Thailand	SET	1,232.60	+0.36%
Korea	KOSPI	1,825.76	-1.88%
India	SENSEX	30,826.98	-1.07%
Giá dầu		23.16	+1.76%
Giá vàng		1696.2	+0.63%

DCM - Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau.



Nhận định kỹ thuật:

Sau chuỗi thời gian dài giằng co quanh vùng giá 5.600 đồng - 6.200 đồng DCM bứt phá khỏi mức kháng cự trên của vùng, đóng cửa phiên giao dịch 10/04/2020 DCM hiện được giao dịch tại mức 6.400 đồng. Khối lượng giao dịch gia tăng đáng kể từ khi cổ phiếu giảm mạnh xuống vùng này, cũng là mức giá giảm lịch sử của cổ phiếu kể từ khi lên sàn chứng khoán.

Chỉ báo RSI đang cho dấu hiệu của xu hướng tăng khi đi từ vùng quá bán lên gần mức quá mua, cùng với đó đường xu hướng MA ngắn hạn có dấu hiệu quay đầu và cắt lên trên đường MA dài hạn là dấu hiệu tích cực cho giá cổ phiếu. Hơn nữa trong nhiều phiên trở lại đây khối lượng cổ phiếu giao dịch lớn cho thấy lực cầu đang chiếm ưu thế. Với những nhận định trên tôi khuyến nghị Mua đối với DCM.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Phân bón Dầu Khí Cà Mau được thành lập vào ngày 24 tháng 3 năm 2011, trụ sở chính của công ty tại Khu công nghiệp phường 1, Đường Ngô Quyền, Phường 1, Tp Cà Mau, Tỉnh Cà Mau.

Hoạt động chính của công ty là (1) sản xuất phân bón, hợp chất Nito và hóa chất cơ bản, sửa chữa bảo dưỡng máy móc thiết bị. (2) Buôn bán phân bón, hóa chất sử dụng trong công nghiệp, kinh doanh kho bãi, bốc xếp và lưu trữ hàng hóa, (3) hoạt động kiến trúc và tư vấn kỹ thuật sử dụng phân bón và hóa chất, nghiên cứu và phát triển thực nghiệm khoa học tự nhiên và kỹ thuật.

Công ty hiện có 1 công ty con là Công ty Cổ phần Bao bì Dầu khí Việt Nam hoạt động sản xuất bao bì và phân bón.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.90
Thanh toán hiện hành	1.29
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.67
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.40

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	13.57%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	5.96%
Tỷ lệ EBIT	6.59%
Tỷ lệ lãi ròng	6.09%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.66
Vòng quay hàng tồn kho	5.33
Vòng quay phải thu	16.42

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	4.04%
ROE	6.93%
ROIC	4.91%

MSH - Công ty Cổ phần May Sông Hồng



Nhận định kỹ thuật:

Giảm giá mạnh cùng với xu hướng chung của thị trường từ đầu năm 2020, MSH đang cho dấu hiệu chững cùng với các nhịp hồi phục tích cực từ thị trường. Đại dịch Covid-19 là nguyên nhân chính dẫn đến tình trạng giảm điểm chung của các cổ phiếu, đặc biệt hơn nữa với lượng lớn hàng xuất khẩu MSH sẽ chịu ảnh hưởng không nhỏ từ các lệnh cấm di chuyển giữa các nước. Tuy nhiên chúng tôi cho rằng sản phẩm của công ty mang tính thiết yếu vì vậy công ty vẫn sẽ hoạt động tốt trở lại khi tình hình dịch bệnh được kiểm soát trên thế giới.

Trong 10 phiên trở lại đây giá cổ phiếu bắt đầu có dấu hiệu đi lên, cùng với đó khối lượng khớp lệnh trong phiên gia tăng đáng kể, nhà đầu tư mua mới sẽ thay thế những nhà đầu tư trước đó với tâm lý thua lỗ từ đó mang lại sự củng cố cho xu hướng giá tăng. Chỉ báo RSI cũng tăng từ vùng quá bán sau chuỗi ngày nằm dưới ngưỡng 30 cũng là dấu hiệu tích cực. Với những nhận định trên chúng tôi cho rằng MSH đang có động lực tăng giá trong ngắn hạn, quý nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp như khuyến nghị bên dưới của tôi.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Được thành lập năm 1988, May Sông Hồng là công ty lớn trong ngành dệt may Việt Nam. Hoạt động kinh doanh chủ yếu của MSH gồm: Sản xuất, xuất khẩu các sản phẩm may mặc và các sản phẩm chăn ga gối, đệm với thương hiệu Sông Hồng và gia công các sản phẩm cho nhiều thương hiệu nổi tiếng.

Sản phẩm của MSH được xuất khẩu sang Mỹ, Châu Âu, Nhật Bản, Hàn Quốc, Đài Loan, Catana và Mexico.

Công ty hiện có 4 cơ sở sản xuất trên địa bàn tỉnh Nam Định với 14 nhà máy và 80 dây chuyền may.

MSH là nhà sản xuất theo hợp đồng của nhiều nhãn hiệu thời trang nổi tiếng trên thế giới như GAP, NYCO, Brinkman, Fleet Street và Columbia. Hiện nay công ty là nhà cung cấp chính các sản phẩm dệt may cho Bộ Quốc Phòng.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.03
Thanh toán hiện hành	1.54
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.05
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.51

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	20.98%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	12.38%
Tỷ lệ EBIT	12.41%
Tỷ lệ lãi ròng	10.22%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.75
Vòng quay hàng tồn kho	5.44
Vòng quay phải thu	9.36

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	17.90%
ROE	41.68%
ROIC	36.47%

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
DCM	10/04/2020	MUA	6.400	10%	7.400	5.430	6.210	-2.97%
MSH	09/04/2020	NẮM GIỮ	27.600	5%	39.340	21.780	31.500	+14.31%
FMC	06/04/2020	NẮM GIỮ	18.700	5%	25.300	15.100	19.950	+6.68%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40.100	5%	51.800	32.000	40.350	+0.62%
DPM	26/03/2020	NẮM GIỮ	11.550	10%	15.350	10.620	13.850	+19.91%
VEA	20/03/2020	NẮM GIỮ	30.700	10%	42.700	27.900	35.000	+14.01%
STK	16/03/2020	CHỐT LỜI	14.100	10%	16.500	13.100	16.500	+17.02%
SZL	12/03/2020	CẮT LỖ	32.000	10%	40.690	28.800	31.000	-10.00%

*** LƯU Ý:**

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 (thông thường sẽ là các mức hỗ trợ/ kháng cự bị phá vỡ)

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

Hòa 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