



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Càng về cuối phiên lực bán càng tăng cao đã khiến nhiều cổ phiếu đóng cửa giảm sàn. Có thể kể đến như CTD, QCG, TDH, DPG, MSH, DGW, FRT, KSB... Các cổ phiếu khác như VHM giảm 6,7% xuống 70.000 đồng/cp, VPB giảm 6,5%, BID giảm 6,1%, SBT, VNM, TCB... đều mất trên 5%.

Nhiều nhóm ngành như công nghệ, bán lẻ, viễn thông, dầu khí, ngân hàng, chứng khoán... đều bị bán mạnh với HCM, VCI, TVB, TVC giảm sàn, PVD giảm 5,3%, GAS giảm 3,4%, PLX giảm 2,7%....

Nhà đầu tư nước ngoài giao dịch thuận VHM hơn 201 triệu cổ phiếu với tổng giá trị gần 15.100 tỷ đồng, mức giá 75.000 đồng/cp.

VN-Index đóng cửa ở mức 832,47 điểm, giảm 31,05 điểm (-3,6%). Toàn sàn có 96 mã tăng, 291 mã giảm và 45 mã đứng giá.

Trên HNX, ACB giảm 4,9% xuống 23.300 đồng/cp, SHB giảm 1,2%, TNG giảm 5,1%, SHS giảm 3,9%... đã khiến cho HNX-Index giảm 3,09 điểm (-2,64%) xuống 113,82 điểm. Toàn sàn có 57 mã tăng, 109 mã giảm và 49 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 0,41 điểm (-0,73%) xuống 55,54 điểm. Toàn sàn có 86 mã tăng, 103 mã giảm và 49 mã đứng giá. Các mã nổi bật như OIL, VIB, MPC, VGI... đều giảm giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	823.47	-31.05
VN30	778.71	-29.05
HNX	113.82	-3.09
HNX30	220.77	-6.52
UpCom	55.54	-0.41

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GVR	12.40	2.1%
STB	12.05	2.1%
EIB	18.02	1.7%
HDB	27.03	1.5%
NVL	55.20	0.5%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	70.00	-6.7%
VCB	82.00	-4.2%
VNM	112.00	-5.1%
BID	39.90	-6.1%
VIC	89.00	-3.1%

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 15/06/2020. Rơi xuống dưới vùng hỗ trợ 844 - 848 VN-Index xác nhận xu hướng giảm điểm ngắn hạn trong phiên giao dịch hôm nay. Tâm lý chốt lời sau chuỗi ngày tăng giá đã tác động mạnh đến nhà đầu tư, khi chỉ số giảm, áp lực chốt lời lại càng khiến chỉ số bị giảm điểm lớn đặc biệt phiên giao dịch hôm thị trường đã có phiên giảm mạnh tới 31 điểm và chưa có dấu hiệu chững lại. Phiên giao dịch hôm nay thanh khoản toàn thị trường đạt khoảng 24.000 tỷ đồng, trong đó giao dịch khớp lệnh chiếm 7.500 tỷ đồng, giảm 6,2% so với phiên trước. Khối lượng giao dịch tương ứng 838 triệu cổ phiếu.

Thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng giảm điểm, 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

Dệt may và da giày sẽ là ngành được hưởng lợi nhiều nhất từ EVFTA: Thị trường EU, với GDP trị giá 15 ngàn tỷ USD, là thị trường xuất khẩu lớn thứ hai của Việt Nam. Vị trí này sẽ được cải thiện một khi EVFTA có hiệu lực và khởi động quá trình loại bỏ 99% thuế quan lên hàng hóa. Hai phần ba thuế lên hàng xuất khẩu từ EU sẽ được dỡ bỏ ngay sau khi Hiệp định có hiệu lực, trong khi khoảng 71% thuế áp lên hàng hóa Việt Nam xuất khẩu sang châu Âu sẽ được dỡ bỏ ngay với phần còn lại có hiệu lực theo lộ trình 7 đến 10 năm. Là một Hiệp định thế hệ mới, EVFTA còn bao gồm những điều khoản quy định về bảo vệ sở hữu trí tuệ, tự do đầu tư và phát triển bền vững. Dệt may và da giày sẽ là lĩnh vực hưởng lợi nhiều nhất do thuế áp lên khu vực này đang ở mức cao nhất. Năm 2019, Việt Nam đã xuất khẩu hơn 9 tỷ USD hàng dệt may và da giày sang EU với thuế suất bình quân gia quyền là 9%.

Đề xuất giảm lãi vay nhà ở xã hội xuống 4%/năm: Đây là một trong những đề xuất được Bộ Xây dựng đưa ra nhằm tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp và thị trường bất động sản trong nước chịu ảnh hưởng bởi dịch Covid-19. Trên cơ sở kiến nghị của Hiệp hội Bất động sản Việt Nam, Bộ Xây dựng đã có báo cáo gửi Thủ tướng về tình hình thị trường bất động sản chịu ảnh hưởng bởi dịch Covid-19 và đề xuất các giải pháp tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp và thị trường chung.

Nhiều khoản thu ngân sách đồng loạt giảm: Thu nội địa, thu từ dầu thô, hoạt động xuất nhập khẩu đều giảm so với cùng kỳ năm 2019 khiến tổng số thu ngân sách Nhà nước 5 tháng đầu năm nay giảm 5,9% so với cùng kỳ. Bộ Tài chính vừa công bố số liệu về tình hình ngân sách Nhà nước 5 tháng đầu năm với việc sụt giảm số thu tại hầu hết nguồn thu do tác động của dịch Covid-19. Cụ thể, tính riêng tháng 5 vừa qua, số thu cân đối NSNN là 70.400 tỷ đồng. Trong đó, thu từ nội địa trong tháng ước đạt 56.500 tỷ (xấp xỉ 4,5% dự toán, giảm 31.000 tỷ so với tháng trước và chỉ bằng 65,4% mức thu cùng kỳ).

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

KDC: Tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên 2020 sáng ngày 15/6, bà Nguyễn Thị Xuân Liễu, Phó Tổng giám đốc Tập đoàn Kido cho biết đại dịch Covid-19 khiến hành vi tiêu dùng thay đổi và sức mua giảm; chiến tranh thương mại khiến tỷ lệ hối đoái, lãi suất và tăng rủi ro trên thị trường qua đó tác động lên hoạt động sản xuất kinh doanh của nhiều doanh nghiệp. Việt Nam không chế được dịch sớm nhưng vẫn bị ảnh hưởng lớn.

HVN: Vietnam Airlines và Tập đoàn Qantas (Australia) đã thống nhất xúc tiến những thay đổi đối với Jetstar Pacific nhằm cải thiện hoạt động sản xuất kinh doanh và khả năng lợi nhuận của hãng hàng không chi phí thấp này, đồng thời thúc đẩy quy mô và thương hiệu của Vietnam Airlines tại thị trường nội địa. Jetstar Pacific sẽ tiến hành các thủ tục cần thiết để đổi tên thương hiệu thành Pacific Airlines, với logo và bộ nhận diện thương hiệu mới được truyền cảm hứng từ màu sắc chủ đạo của Vietnam Airlines. Thời điểm Jetstar Pacific chính thức hoạt động dưới tên mới Pacific Airlines sẽ dựa theo quyết định của nhà chức trách.

DPM: Trong tài liệu họp đại hội đồng cổ đông năm 2020, Ban lãnh đạo Đạm Phú Mỹ nhận định năm 2020 diễn ra trong bối cảnh các yếu tố về thị trường phân bón, giá khí tiếp tục có nhiều thách thức. Đặc biệt, nguồn cung khí thiên nhiên đã chuyển sang thời kỳ khó khăn, các nguồn khí giá rẻ sụt giảm sản lượng. Tuy nhiên, Tổng công ty kỳ vọng cụm dự án mới NH3-NPK sẽ vận hành thương mại ổn định và đóng góp đáng kể vào doanh thu, lợi nhuận trong giai đoạn tới. Tổ hợp dự án NH3-NPK với tổng vốn đầu tư gần 5.000 tỷ đồng được khởi công từ cuối năm 2015 giúp nâng công suất NH3 thêm 90.000 tấn/năm và 25.000 tấn/năm NPK Phú Mỹ chất lượng cao theo công nghệ hóa học.

Trung Quốc phục hồi không như kỳ vọng trong tháng 5.

Sản lượng công nghiệp Trung Quốc tháng 5 tăng 4,4% so với cùng kỳ năm trước, cao nhất kể từ tháng 12, theo số liệu nhà chức trách công bố hôm nay. Con số này thấp hơn dự báo 5% từ các nhà phân tích tham gia khảo sát của Reuters nhưng vẫn cao hơn mức 3,9% trong tháng 4, lần tăng đầu tiên kể từ khi Covid-19 xuất hiện tại Trung Quốc cuối năm ngoái.

Số đơn xuất khẩu giảm trong bối cảnh nhiều quốc gia trên thế giới phải phong tỏa để ngăn Covid-19 lây lan khiến các nhà máy Trung Quốc phụ thuộc nhiều hơn vào lực cầu nội địa, vốn đang chật vật để phục hồi.

Doanh số bán lẻ giảm 2,8%, tháng giảm thứ 4 liên tiếp, thấp hơn mức 7,5% trong tháng 4 nhưng lại cao hơn con số dự báo 2% từ giới phân tích. Tình trạng thất nghiệp tăng và lo ngại đợt bùng phát Covid-19 thứ hai khiến người tiêu dùng thận trọng hơn.

Đầu tư tài sản cố định trong giai đoạn tháng 1 – tháng 5 giảm 6,3% so với cùng kỳ năm ngoái, cao hơn dự báo giảm 5,9%. Đầu tư tài sản cố định giảm 10,3% trong 4 tháng đầu năm. Trong những lần kinh tế giảm tốc trước, Trung Quốc thường tăng chi vào cơ sở hạ tầng để hỗ trợ quá trình phục hồi. Các nhà máy thép đã điều chỉnh công suất lò nung lên hơn 92%.

Chứng khoán châu Á tiếp tục giảm vì lo ngại làn sóng lây nhiễm Covid-19 thứ hai.

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 0,25% trong phiên sáng 15/6, với nhiều chỉ số lớn trong khu vực đồng loạt giảm điểm. Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt giảm 0,6% và 0,3%. Tại Trung Quốc, cổ phiếu diễn biến trái chiều với Shanghai Composite giảm 0,02% trong khi Shenzhen Composite tăng 0,7%. Hang Seng của Hong Kong giảm 0,3%.

Ngược lại, ASX 200 của Australia tăng 0,06%, NZX 50 của New Zealand tăng 0,4%. Tại Đông Nam Á, Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,4% trong khi Straits Times của Singapore giảm 1,2%, KLCI của Malaysia giảm 0,9%.

Thị trường ngày càng lo ngại về làn sóng lây nhiễm Covid-19 thứ hai sau khi Trung Quốc buộc phải đóng cửa chợ bán buôn lớn nhất Bắc Kinh vào cuối tuần trước. Động thái này diễn ra sau khi giới chức y tế thông báo có 46 người dương tính với virus nCoV tại các chợ bán buôn nông sản và các siêu thị lớn trong thành phố Bắc Kinh.

Theo đánh giá của giới phân tích, nếu xảy ra đợt lây nhiễm thứ 2, các thị trường tài chính có thể bị phá hủy lần nữa như hồi tháng 3. Một số chuyên gia vẫn hy vọng đợt bán tháo hôm nay sẽ chỉ là tạm thời.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	25,605.54	+1.90%
US	S&P 500	3,041.31	+1.31%
US	NASDAQ	9,588.81	+1.01%
German	DAX	11,754.55	-1.62%
London	FTSE100	6,022.50	-1.33%
France	CAC40	4,760.43	-1.63%
Japan	Nikkei 225	21,530.95	-3.47%
Australia	S&P/ASX200	5,719.80	-2.19%
China	Shanghai	2,890.03	-1.02%
Hong Kong	Hang Seng	23,752.00	-2.26%
Taiwan	TAIEX	11,306.26	-1.08%
Thailand	SET	1,348.76	-2.43%
Korea	KOSPI	2,030.82	-4.76%
India	SENSEX	33,263.79	-1.57%
Giá dầu		35.58	-1.88%
Giá vàng		1715.2	+0.90%

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	NẮM GIỮ	17,500	10%	21,100	14,000	15,500	-11.43%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	47.200	-6.72%
AAA	04/06/2020	NẮM GIỮ	13,450	10%	16,000	11,000	12.150	-9.67%
PET	04/06/2020	NẮM GIỮ	8,400	10%	10,000	6,800	8.170	-2.74%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	59.600	-3.72%
TNG	25/05/2020	NẮM GIỮ	14,100	10%	17,000	11,300	12.900	-8.51%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	53.900	-6.26%
VCI	15/05/2020	CẮT LỖ	23,050	10%	28,700	16,800	21.500	-6.72%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	50,300	-4.91%

*** 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