

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 17 / 08 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Ngay sau giờ nghỉ trưa, lực cầu dâng cao đã giúp hàng loạt cổ phiếu trụ cột tăng giá mạnh và góp phần lớn khiến HNX-Index và UPCoM-Index đảo chiều tăng điểm, trong khi VN-Index chỉ còn giảm nhẹ. Trong đó, ACB tăng mạnh 2% lên 25.800 đồng/cp, VCG tăng 4,1% lên 30.200 đồng/cp, PVD tăng 4,8% lên 10.850 đồng/cp, KDC tăng 2,2% lên 33.200 đồng/cp, TCB tăng 1,5% lên 20.100 đồng/cp.

Nhóm cổ phiếu được cho là hưởng lợi từ đầu tư công như HPG, PLX, DHA, HT1, C32... vẫn đồng loạt tăng giá.

Ở chiều ngược lại, sắc đỏ vẫn bao trùm lên hàng loạt cổ phiếu như HVN, ACV, VRE, PNJ hay MWG nên vẫn gây áp lực lớn lên các chỉ số. HVN giảm 2%, ACV giảm 1,6%, VRE giảm 1,3%.

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 0,59 điểm (-0,07%) xuống 850,15 điểm. Toàn sàn có 153 mã tăng, 233 mã giảm và 57 mã đứng giá. HNX-Index tăng 0,98 điểm (0,84%) lên 117,21 điểm. Toàn sàn có 83 mã tăng, 64 mã giảm và 56 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,12 điểm (0,21%) lên 56,86 điểm.

Thanh khoản thị trường chỉ ở mức thấp với tổng khối lượng giao dịch đạt 311 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch đạt 4.800 tỷ đồng.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	850.15	-0.59
VN30	791.54	-0.44
HNX	117.21	0.98
HNX30	217.50	2.27
UpCom	56.86	0.12

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	82.30	0.4%
TCB	20.10	1.5%
VIC	87.70	0.3%
HPG	24.30	0.8%
VNM	117.00	0.3%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	38.70	-0.8%
VRE	26.50	-1.3%
SAB	183.80	-0.6%
HVN	24.10	-2.0%
GAS	72.00	-0.4%

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 tiếp tục tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 18/08/2020. Phiên giao dịch hôm nay thị trường mở cửa với trạng thái tiêu cực, đã có lúc VN-Index giảm tới 8 điểm, tuy nhiên đóng cửa chỉ số thị trường chỉ còn giảm nhẹ 0.59 điểm. Điều này cho thấy bên mua đang dần thắng thế bên bán cùng với xu hướng tăng điểm trong ngắn hạn đã xác nhận điều này. Thanh khoản thị trường vẫn chỉ ở mức thấp, đạt hơn 3,800 tỷ đồng chưa cho thấy sự đồng thuận trong đại đa số nhà đầu tư.

Với những nhận định trên chúng tôi tiếp tục giữ quan điểm thị trường đang trong giai đoạn hình thành đáy của một xu hướng uptrend mới, chính vì vậy chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình và có thể tham khảo mã cổ phiếu chúng tôi khuyến nghị.

Vĩ mô

Đón ‘sóng’ nợ xấu mới : Ngân hàng Nhà nước (NHNN) vừa qua báo cáo về kết quả 3 năm thí điểm xử lý nợ xấu của các tổ chức tín dụng (TCTD) theo Nghị quyết 42/2017. Giai đoạn 15/8/2017 đến 31/5/2020, hệ thống ngân hàng đã xử lý nợ xấu nội bảng 160.920 tỷ đồng, xử lý các khoản nợ đang hạch toán ngoài bảng cân đối kế toán xác định theo Nghị quyết 42 là 67.280 tỷ đồng, bán 65.680 tỷ đồng cho Công ty Quản lý tài sản của các tổ chức tín dụng (VAMC) và được thành toán bằng trái phiếu đặc biệt. Tổng nợ xấu xác định theo Nghị quyết 42 được xử lý đạt trung bình khoảng 7.150 tỷ đồng/tháng, gấp hơn 2 lần so với kết quả xử lý nợ xấu giai đoạn 2012 - 2017. Thống đốc Lê Minh Hưng từng nhận định kết quả xử lý nợ xấu theo Nghị quyết 42 bằng hình thức khách hàng trả nợ tăng, phản ánh ý thức trả nợ đã cải thiện.

VND giảm giá theo USD: Việt Nam đồng (VND) đang neo tương đối ổn định đối với đồng USD, tuy nhiên đồng USD lại có xu hướng giảm giá mạnh so với các đồng tiền khác. Điều này khiến VND trong những tuần gần đây giảm giá so với các đồng tiền khác, qua đó có thể mang đến thuận lợi nhất định cho hoạt động xuất khẩu của Việt Nam. Chỉ số DXY đóng cửa tuần ở mức 93,43 điểm, tăng 0,09% so với tuần trước đó. Đồng USD có biến động trái chiều với các đồng ngoại tệ. Cụ thể, đồng USD tăng giá so với JPY và GBP lần lượt 0,08% và 0,25%. Ngược lại, USD giảm giá so với EUR, SEK, CAD và CHF lần lượt 0,07%; 0,32%; 0,21% và 0,05%.

Sau khi giảm sốc, vàng bật tăng về 56 triệu đồng/lượng: 16h30, Doji niêm yết giá mua vào, bán ra lần lượt quanh mức 53,5 và 56 triệu đồng/lượng, tăng 2,2 và 3 triệu đồng/lượng so với mức giá thiết lập lúc 9h. Bảo Tín Minh Châu cũng tăng giá bán vàng miếng SJC lên 56,4 triệu đồng/lượng, giá mua vào được đỉnh chỉnh lên 53,8 triệu đồng/lượng. Cùng chung diễn biến, Phú Quý điều chỉnh giá bán lên 63,35 triệu đồng/lượng, giá mua vào cũng tăng từ 50,5 triệu đồng/lượng hồi đầu giờ sáng lên 54 triệu đồng/lượng vào cuối giờ chiều. Cùng lúc, vàng thế giới cũng tăng trở lại sau khi ghi nhận mức giảm sâu nhất trong 7 năm. Mỗi ounce vàng tăng 21,66 USD, đạt 1.993,55 USD/ounce, tương đương khoảng 54 triệu đồng/lượng nếu quy đổi theo tỷ giá Vietcombank, thấp hơn giá trong nước khoảng 2 triệu đồng/lượng.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

DXG: Tập đoàn Đất Xanh vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất bán niên được soát xét bởi E&Y. Nếu báo cáo tự lập có lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 38 tỷ đồng nửa đầu năm thì sau soát xét, con số này chuyển thành lỗ 488 tỷ đồng. Nguyên nhân là trong quá trình kiểm toán, E&Y đã xác định khoản chuyển nhượng cổ phần tại Công ty Đầu tư LDG (HoSE: LDG) thực hiện vào tháng 7 là phát sinh sau niên độ và yêu cầu Đất Xanh phải trích lập dự phòng 526 tỷ đồng khiến chi phí tài chính gấp 4,4 lần trước kiểm toán. Vào ngày 30/6, khoản đầu tư vào LDG có giá trị ghi sổ 542 tỷ đồng, trong khi đầu năm là 1.079 tỷ đồng (khoảng 12.250 đồng/cổ phiếu).

STG: Công ty Kho vận Miền Nam mới đây đã đăng ký mua 67,1 triệu cổ phiếu, tương đương 100% vốn Tổng CTCP Đường Sông Miền Nam (Sowat-co, UPCoM: SWC). Thời gian thực hiện trong khoảng 17/8-10/9. Cổ phiếu SWC trên thị trường đang được giao dịch tại mức giá 15.000 đồng/cp, tạm tính lượng cổ phiếu trên có giá trị hơn 1.0000 tỷ đồng, cũng là giá trị vốn hóa của doanh nghiệp.

PIA: Công ty Tin học Viễn thông Petrolimex thông báo chốt danh sách cổ đông thực hiện chi trả cổ tức bằng tiền mặt năm 2019 với tỷ lệ 34,6%/cổ phiếu (1 cổ phiếu được nhận 3.460 đồng). Với 3,9 triệu cổ phiếu đang lưu hành, số tiền dự chi là 13,5 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng vào 24/8, ứng với ngày giao dịch không hưởng quyền 21/8. Thời gian thanh toán dự kiến 25/9. Tổng Công ty Xây lắp và Thương mại Petrolimex đang là cổ đông lớn nhất nắm giữ 50,3% vốn.

SMC: Sau một thời gian nghiên cứu các tiêu chí về chất lượng sản phẩm, yêu cầu tiến độ giao hàng và sản xuất thử nghiệm, đến nay CTCP Đầu tư Thương Mại SMC đã được Samsung lựa chọn là đối tác cung cấp dịch vụ và sản phẩm thép cho Samsung điện tử. Dự kiến từ tháng 8 đến hết năm nay, SMC sẽ cung cấp khoảng 10.000 tấn thép, tương đương 10% nhu cầu phục vụ cho việc sản xuất của Samsung điện tử.

Kinh tế Trung Quốc ‘bứt tốc’ sau đại dịch

Sự phục hồi nhanh của ngành công nghiệp đang giúp Trung Quốc dần thoát khỏi cuộc khủng hoảng, suy giảm kinh tế kéo dài vì tác động của Covid-19. Các nhà kinh tế được Bloomberg tham vấn ý kiến đều dự báo tăng trưởng kinh tế nước này có thể đạt 2% - là nền kinh tế lớn duy nhất tăng trưởng dương năm nay. Có được kết quả này là nhờ Trung Quốc đã nỗ lực dập tắt đợt dịch đầu tiên tại Vũ Hán, kiểm soát tốt các ổ dịch nhỏ và đưa ra chiến lược phát triển kinh tế theo mô hình mới - hướng vào thị trường nội địa, để đương đầu với sự suy giảm cầu về tiêu dùng trên toàn thế giới.

Dấu hiệu kinh tế Trung Quốc phục hồi nhanh trở lại thông qua sản xuất công nghiệp tháng 7 tăng 4,8% so với cùng kỳ 2019. Cùng đó, doanh số bán hàng trong tháng 7 tăng vọt khi các nhà máy bắt đầu khôi phục sản xuất, các trung tâm thương mại, cửa hàng bán lẻ hoạt động lại sau thời gian nghỉ dài vì giãn cách xã hội.

Tommy Wu, chuyên gia kinh tế trưởng tại Oxford Economics Ltd., ở Hong Kong đánh giá, sự phục hồi kinh tế Trung Quốc đang đi đúng hướng. “Đầu tư giữ vai trò lớn, trong khi ở phần còn lại của thế giới chính sách tài khóa tập trung vào hỗ trợ việc làm. Điều này giải thích tại sao nền kinh tế Trung Quốc có thể tăng tốc nhanh hơn và có được chỗ đứng vững chắc hơn ở giai đoạn đầu quá trình phục hồi”, Tommy Wu phân tích.

Chứng khoán châu Á trái chiều vì căng thẳng Mỹ - Trung, số liệu kinh tế Nhật Bản

Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản tăng 0,1%. Tại Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 giảm 0,74% trong khi Topix giảm 0,48%. Kinh tế Nhật Bản quý II giảm 27,8% so với cùng kỳ năm ngoái, theo số liệu chính phủ Nhật Bản công bố hôm nay. Đây là mức suy giảm mạnh nhất kể từ khi ghi nhận số liệu năm 1980.

Tại thị trường Trung Quốc, Shanghai Composite tăng 0,8% trong khi Shenzhen Composite tăng 1,33%. Chỉ số Hang Seng của sàn Hong Kong tăng 1,25%.

Thị trường Hàn Quốc nghỉ lễ. Chỉ số ASX 200 của Australia giảm 0,98%. Tổng thống Mỹ Donald Trump ngày 14/8 ký sắc lệnh buộc ByteDance của Trung Quốc phải bán TikTok hoặc dừng hoạt động tại Mỹ trong vòng 90 ngày. Ông chủ Nhà Trắng dẫn “bằng chứng đáng tin cậy” rằng ByteDance “có thể có hành động đe dọa an ninh quốc gia Mỹ”.

Reuters cuối tuần trước đưa tin cuộc họp trực tuyến ngày 15/8 để đánh giá thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung giai đoạn 1 sau 6 tháng đã bị hủy và chưa ấn định thời điểm tổ chức lại. Theo các nguồn thạo tin, nguyên nhân là xung đột về thời gian biểu và cho phép Trung Quốc có thêm thời gian để tăng mua hàng hóa Mỹ.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,931.02	+0.12%
US	S&P 500	3,372.85	-0.02%
US	NASDAQ	11,019.30	-0.21%
German	DAX	12,882.40	-0.13%
London	FTSE100	6,089.85	0.00%
France	CAC40	4,956.49	-0.13%
Japan	Nikkei 225	23,096.75	-0.83%
Australia	S&P/ASX200	6,076.40	-0.81%
China	Shanghai	3,438.80	+2.34%
Hong Kong	Hang Seng	25,354.00	+0.68%
Taiwan	TAIEX	12,956.11	+1.26%
Thailand	SET	1,320.22	-0.51%
Korea	KOSPI	2,407.49	-1.23%
India	SENSEX	37,929.00	+0.13%
Giá dầu		42.28	+0.64%
Giá vàng		1950.5	+0.29%

KSB - Công ty Cổ phần Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương



Nhận định kỹ thuật:

Giảm từ đỉnh ngắn hạn hình thành từ đầu tháng 06/2020 với mức giá 29,000 đồng, KSB đang dần hình thành mẫu hình hau đáy khi lần thứ hai đảo chiều đi lên. Kết thúc phiên giao dịch hôm nay KSB được giao dịch tại mức giá 25,850 đồng, cũng là mức giá cao nhất trong một tháng trở lại đây của cổ phiếu.

Đi kèm với giá tăng đó là khối lượng giao dịch khớp lệnh đột biến, cao hơn trung bình 20 phiên giao dịch của cổ phiếu này và được dự báo sẽ tạo ra một đà tăng giá mới. Với những nhận định trên chúng tôi khuyến nghị Mua cho KSB.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (KSB) có tiền thân là doanh nghiệp Nhà nước - Công ty Khai thác Xuất khẩu Khoáng sản Sông Bé được thành lập vào năm 1993. Công ty hoạt động trong lĩnh vực khai thác, chế biến khoáng sản, sản xuất vật liệu xây dựng. KSB chính thức hoạt động theo hình thức công ty cổ phần từ năm 2006. KSB hiện đang khai thác vật liệu xây dựng, đá, cát, cao lanh tại các mỏ được cấp phép. KSB hiện quản lý vận hành nhà máy gạch Bình Phú với công suất 45 triệu viên/năm. Ngoài ra, Công ty còn tham gia đầu tư, phát triển và kinh doanh cơ sở hạ tầng tại Khu công nghiệp Đất Cuốc với tổng diện tích quy hoạch là 348 ha và sản xuất nước uống tinh khiết đóng chai với thương hiệu BIMICO.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.62
Thanh toán hiện hành	1.68
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.93
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.66

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	49.93%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	30.15%
Tỷ lệ EBIT	30.34%
Tỷ lệ lãi ròng	24.07%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.38
Vòng quay hàng tồn kho	9.04
Vòng quay phải thu	0.70

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	9.26%
ROE	26.68%
ROIC	18.18%

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
KSB	13/08/2020	NẮM GIỮ	25,850	10%	31,800	19,900	26,550	+2.71%
DAG	03/08/2020	NẮM GIỮ	5,700	10%	6,500	5,000	5,850	+2.63%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	32,400	+4.85%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,700	-0.32%

*** 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