

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 18 / 08 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Tâm điểm của thị trường phiên hôm nay là các cổ phiếu thuộc nhóm ngành xi măng, y tế và bất động sản khu công nghiệp, trong đó, HOM, QNC và BCC thuộc nhóm xi măng đều được kéo lên mức giá trần. Còn đối với bất động sản khu công nghiệp, TIP tăng đến 6,1% lên 26.100 đồng/cp, SNZ tăng 4,2% lên 32.100 đồng/cp, D2D tăng 2,1% lên 58.700 đồng/cp. Về cổ phiếu ngành dược, các mã như NDP, DDN, DBM, DBT, PPP và JVC đều tăng trần.

Trong khi đó, sắc đỏ vẫn bao trùm lên nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH, SAB, VRE, PVD, VIC, CTG, VNM... nên gây áp lực rất lớn đến các chỉ số.

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 3,72 điểm (-0,44%) xuống 846,43 điểm. Toàn sàn có 197 mã tăng, 186 mã giảm và 59 mã đứng giá. HNX-Index giảm 0,19 điểm (-0,16%) xuống 117,02 điểm. Toàn sàn có 85 mã tăng, 68 mã giảm và 57 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,23 điểm (0,4%) lên 57,09 điểm.

Thanh khoản thị trường được cải thiện đáng kể nhờ có giao dịch lớn của ACB và SHB. Tổng khối lượng giao dịch đạt 330 triệu cổ phiếu, trị giá 5.400 tỷ đồng.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	846.43	-3.72
VN30	786.95	-4.95
HNX	117.02	-0.19
HNX30	217.29	-0.21
UpCom	57.09	0.23

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GVR	11.05	0.9%
VGC	22.45	2.7%
GEX	21.70	2.4%
GMD	21.90	3.8%
STB	10.75	0.9%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	86.50	-1.4%
VNM	115.60	-1.2%
SAB	180.60	-1.7%
BID	38.40	-0.8%
CTG	23.20	-1.3%

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 19/08/2020. Phiên giao dịch hôm nay thị trường có xu hướng tiêu cực khi liên tục giảm điểm cho tới cuối phiên, tuy nhiên mức chỉ chỉ là 3.72 điểm đối với VN-Index, tiếp nối phiên giao dịch giằng co hôm qua thị trường lại đang cho thấy tâm lý do dự của đại đa số nhà đầu tư. Thanh khoản cũng ở mức thấp, cả phiên giao dịch Vn-Index đạt mức thanh khoản 3,900 tỷ đồng.

Với những nhận định trên chúng tôi cho rằng thị trường đang trong giai đoạn đi ngang ngắn hạn, xu hướng dịch chuyển của chỉ số thị trường VN-Index sẽ phục thuộc nhiều vào thông tin thị trường sắp tới, đặc biệt là thông tin về đại dịch Covid-19 đang xuất hiện tại Việt Nam. Vì vậy chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên hạn chế gia tăng tytrongj cổ phiếu ngay lúc này và nên cân nhắc thật kỹ trước khi ra quyết định mua, hoặc có thể tham khảo danh mục đầu tư của chúng tôi.

Vĩ mô

Kiến nghị cho các hãng hàng không được vay gói tín dụng khoảng 27.000 tỷ đồng: Hiệp hội Hàng không vừa có kiến nghị với Thủ tướng cho phép mở đường bay trở lại với những nước đã kiểm soát được dịch bệnh, nghiên cứu để ban hành những chuẩn mực về quy trình đảm bảo phòng ngừa dịch bệnh và kiểm soát lây nhiễm trong vận tải hàng không, qua đó cho phép khách du lịch nhập cảnh Việt Nam nếu họ đáp ứng những yêu cầu phòng, chống dịch. Đồng thời, cho phép các chuyên gia, trong đó có các giáo sư của Trường Đại học Mỹ tại Việt Nam (AUV) sang Việt Nam giảng dạy từ cuối tháng 8, đầu tháng 9/2020. Hiệp hội cho biết, “hơn lúc nào hết, các Doanh nghiệp Hiệp hội Hàng không Việt Nam rất cần sự hỗ trợ kịp thời của Chính phủ, các bộ ban ngành”.

Giảm lãi suất điều hành sẽ thúc đẩy tăng trưởng tín dụng: NHNN vừa giảm lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của các TCTD từ 1%/năm xuống còn 0,5%/năm; trong khi lãi suất đối với tiền gửi vượt dự trữ bắt buộc bằng VND vẫn được duy trì ở mức 0%. Lãi suất tiền gửi bằng VND của Ngân hàng Phát triển Việt Nam, Ngân hàng Chính sách xã hội, Quỹ tín dụng nhân dân và tổ chức tài chính vi mô; Kho bạc Nhà nước, Bảo hiểm Tiền gửi Việt Nam tại NHNN cũng được giảm từ 1%/năm về còn 0,8%/năm. Đây là lần thứ hai trong năm 2020 NHNN điều chỉnh lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc của các TCTD. Trước đó vào ngày 16/3/2020, lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của các TCTD đã được NHNN điều chỉnh tăng nhẹ (0,2%/năm). Điều này được cho là để hỗ trợ chi phí cho các TCTD trong bối cảnh thanh khoản dư thừa lớn vì tín dụng gặp nhiều khó khăn.

Thép bán ra tháng 7 tăng mạnh do đầu tư công, xây dựng được thúc đẩy: Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) cho hay Chính phủ đang thúc đẩy nhiều hoạt động xây dựng, đầu tư công hơn để thúc đẩy phát triển kinh tế trong nước. Ngoài ra, Việt Nam cũng được xem là quốc gia ASEAN duy nhất được dự báo tăng trưởng dương trong năm 2020. 2 yếu tố này có tác động tích cực đến tình hình sản xuất và tiêu thụ thép trong tháng 7. Tính riêng trong tháng 7, sản xuất thép các loại trong nước đạt hơn 2,1 triệu tấn, tăng 7,7% so với tháng trước và ngang mức cùng kỳ 2019.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

SZL: Sonadezi Long Thành thông báo chốt danh sách cổ đông thực hiện chi trả cổ tức năm 2019 bằng tiền tỷ lệ 30% (1 cổ phiếu được nhận 3.000 đồng). Với 18,2 triệu cổ phiếu đang lưu hành, công ty dự chi số tiền gần 55 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng vào 8/9 và thời gian thanh toán dự kiến 24/9.

TNI: Tập đoàn Thành Nam công bố báo cáo tài chính hợp nhất kiểm toán bán niên với doanh thu giảm nhẹ 3% còn 710 tỷ đồng. Ngoài ra, chi phí tài chính - chiếm giá trị lớn - tăng hơn 16% lên 20 tỷ đồng khiến công ty báo lợi nhuận sau thuế còn chưa tới 1 tỷ đồng. Mức lợi nhuận này giảm 81% so với báo cáo tự lập và giảm 69,5% so với 6 tháng 2019. Ngoài ra, doanh thu tài chính giảm 13% còn 2 tỷ đồng. Các chi phí như bán hàng và quản lý doanh nghiệp đều giảm lần lượt 78% và 12,5%.

TVC: Tập đoàn Quản lý Tài sản Trí Việt thông báo chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền nhận cổ phiếu phát hành do thực hiện tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu. Ngày đăng ký cuối cùng vào 28/8. Tỷ lệ thưởng cổ phiếu là 9,6% (người sở hữu 1.000 cổ phiếu được nhận 96 cổ phiếu mới). Với hơn 40 triệu cổ phiếu đang lưu hành, khối lượng phát hành là 3,8 triệu cổ phiếu. Vốn điều lệ sau phát hành dự kiến 438 tỷ đồng.

VNL: Hội đồng quản trị Logistics Vinalink vừa thông qua việc chuyển nhượng toàn bộ cổ phần của công ty tại CTCP Giao nhận Vận tải miền Trung (Vinatrans Danang). Đồng thời Logistics Vinalink cũng ra thông báo chào bán công khai cổ phần Vinatrans Danang với khối lượng 439.200 cổ phần, hình thức thỏa thuận nguyên lô. Mức giá chuyển nhượng không thấp hơn 104.000 đồng/cp (mệnh giá cổ phiếu 10.000 đồng/cp), tương đương số tiền thu về không thấp hơn 45 tỷ đồng. Giá trị vốn góp theo phương pháp giá gốc là gần 4,4 tỷ đồng, theo phương pháp vốn chủ sở hữu là 9,3 tỷ đồng.

Mỹ áp thêm hạn chế với Huawei, chứng khoán châu Á đi ngang

Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản tăng 0,11% trong phiên sáng 18/8.

Tại Trung Quốc, các chỉ số đều đi lên từ đầu phiên với Shanghai Composite tăng 0,11%, Shenzhen tăng 0,17%. Hang Seng của sàn Hong Kong gần như đi ngang.

Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 0,57%, Topix giảm 0,56%.

Thị trường Hàn Quốc giao dịch trở lại sau khi nghỉ lễ ngày 17/8, chỉ số Kospi giảm 0,46%.

Tại Australia, chỉ số ASX200 tăng 0,13%. Ngân hàng Dự trữ Australia cho rằng “không cần phải điều chỉnh các gói kích thích ở Australia trong bối cảnh hiện tại”, theo biên bản cuộc họp gần nhất công bố hôm nay.

Căng thẳng Mỹ - Trung dường như tiếp tục gây áp lực lên tâm lý nhà đầu tư. Chính quyền Tổng thống Donald Trump ngày 17/8 thông báo thắt chặt hơn nữa các hạn chế với Huawei, mục tiêu ngăn gã khổng lồ công nghệ Trung Quốc tiếp cận các loại chip thương mại.

Cơ lốc thất nghiệp sắp càn quét ngành hàng không Mỹ

Hồi tháng 3, nhờ vận động của các liên đoàn lao động cùng các CEO hãng bay, lưỡng đảng và Tổng thống Mỹ Donald Trump đã chấp thuận gói hỗ trợ 25 tỷ USD giúp ngành hàng không duy trì việc làm cho người lao động. Tuy nhiên, gói này sẽ hết hạn vào ngày 30/9, trong bối cảnh Quốc hội Mỹ và Nhà Trắng vẫn chưa đạt được thỏa thuận về gói cứu trợ kinh tế mới. Trong đó có thể bao gồm khoản hỗ trợ bổ sung cho các hãng bay.

Các hãng hàng không Mỹ vì thế cảnh báo công việc của hơn 75.000 nhân viên sẽ gặp rủi ro. Tổng cộng, các hãng vận tải hành khách và hàng hóa nước này có khoảng 700.000 lao động. Đó là chưa kể các công việc liên quan gián tiếp khác cũng bị đe dọa. Theo Airlines for America, ngành này hỗ trợ khoảng 10 triệu việc làm, bao gồm hơn 6 triệu việc làm trong lĩnh vực du lịch và khách sạn.

Nếu Quốc hội Mỹ không có dự luật kích thích mới, nhân viên hàng không có thể phải đối mặt với mức trợ cấp thất nghiệp thấp hơn những tháng trước nếu bị sa thải sau khi gói viện trợ hết hạn. Đầu tháng này, ông Trump đã sắc lệnh người thất nghiệp Mỹ được nhận trợ cấp 400 USD một tuần. Trong đó có 300 USD lấy từ ngân sách liên bang.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,844.91	-0.31%
US	S&P 500	3,381.99	+0.27%
US	NASDAQ	11,129.73	+1.00%
German	DAX	12,941.70	+0.16%
London	FTSE100	6,132.52	+0.08%
France	CAC40	4,981.55	+0.17%
Japan	Nikkei 225	23,051.08	-0.20%
Australia	S&P/ASX200	6,123.40	+0.77%
China	Shanghai	3,451.09	+0.36%
Hong Kong	Hang Seng	25,327.00	-0.08%
Taiwan	TAIEX	12,872.14	-0.65%
Thailand	SET	1,325.22	+0.33%
Korea	KOSPI	2,348.24	-2.46%
India	SENSEX	38,352.31	+0.78%
Giá dầu		42.93	+0.09%
Giá vàng		2004	+1.03%

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%

SJD - Công ty Cổ phần Thủy điện Cần Đơn



Nhận định kỹ thuật:

Tạo đáy trong tháng 04/2020 SJD liên tục đi lên và rơi vào sừng sideways 16.500 - 17.600 đồng cổ phiếu của công ty Cổ phần Thủy Điện Cần Đơn đã có một giai đoạn tích lũy tương đối lâu, đây cũng được xem là một nền giá vững chắc tạo điều kiện cho một đợt tăng giá trong tương lai của cổ phiếu.

Hoạt động của công ty tương đối ổn định với tỷ lệ lãi gộp nhiều năm liên tục lên đến trên 50%, cùng với ROE trên 15% cho thấy sự ổn định trong hoạt động kinh doanh của công ty cũng đóng góp lớn cho động lực tăng giá của cổ phiếu. Đặc biệt, phiên giao dịch hôm nay SJD bứt phá khỏi vùng kháng cự và được giao dịch tại mức giá 17,750 đồng với khối lượng giao dịch gia tăng đột biến đem đến kỳ vọng cho đợt tăng giá mới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Thủy điện Cần Đơn (SJD) có tiền thân là Công ty BOT Cần Đơn được thành lập vào năm 1988. Công ty hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và kinh doanh điện. SJD chính thức hoạt động theo mô hình công ty cổ phần từ năm 2004. Công ty hiện đang sở hữu 04 nhà máy thủy điện với tổng công suất thiết kế 104 MW và tổng sản lượng 431 triệu KWh/năm, trong đó quản lý vận hành trực tiếp Nhà máy Thủy điện Cần Đơn, Nhà máy Thủy Điện Ry Ninh II và Nhà máy Thủy Điện Nà Loi, và gián tiếp quản lý Nhà máy Thủy điện Hà Tây thông qua công ty con trực thuộc - Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Đà Tây Nguyên. SJD được niêm yết trên HOSE từ năm 2006.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.61
Thanh toán hiện hành	2.62
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.59
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.37

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	54.10%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	43.58%
Tỷ lệ EBIT	43.49%
Tỷ lệ lãi ròng	34.27%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.31
Vòng quay hàng tồn kho	43.48
Vòng quay phải thu	0.82

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	10.61%
ROE	17.03%
ROIC	13.96%

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
SJD	18/08/2020	MUA	17,750	10%	20,000	16,200	17,750	0.00%
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	5,870	+2.98%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	32,300	+4.53%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,500	-0.65%

*** 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