

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 20 / 04 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, nhóm cổ phiếu trụ có sự phân hoá. Trong khi MSN giảm 2% xuống 59.400 đồng/cp, BVH giảm 1,2%, VRE giảm 1,1%... thì SAB tăng trần lên 176.900 đồng/cp, PLX tăng 6% lên 43.900 đồng/cp, MWG tăng 2,8%... Một số cổ phiếu khác như HPG, GAS, PNJ... đều giữ được sắc xanh đến cuối phiên.

Ở nhóm cổ phiếu vốn hoá vừa và nhỏ, DBC giảm sàn xuống 26.050 đồng/cp, MML giảm 7,7% xuống 55.000 đồng/cp, HDG giảm 4,9%, HDC giảm 2,6%... Ngược lại, HVN, SZC, DPM, DXG... tăng trần, SZL tăng 6,3%, KBC tăng 5%...

VN-Index đóng cửa ở mức 794,97 điểm, tăng 5,37 điểm (0,68%). Toàn sàn có 212 mã tăng, 154 mã giảm và 55 mã đứng giá.

Trên HNX, VCS giảm 3,1%, SHB giảm 3,3% xuống 17.400 đồng/cp, ACB giảm 1,4%...

HNX-Index giảm 0,78 điểm (-0,71%) xuống 109,68 điểm. Toàn sàn có 98 mã tăng, 70 mã giảm và 44 mã đứng giá.

UPCoM-Index tăng 0,48 điểm (0,92%) lên 52,64 điểm. Toàn sàn có 122 mã tăng, 74 mã giảm và 47 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	794.97	5.37
VN30	736.31	1.33
HNX	109.68	0.78
HNX30	208.84	0.10
UpCom	52.64	0.48

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
SAB	176.90	7.0%
PLX	43.90	6.0%
HVN	27.65	7.0%
GAS	68.80	1.6%
VCB	71.90	0.7%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
MSN	59.40	-2.0%
BID	37.10	-0.8%
VPB	21.00	-2.1%
CTG	19.85	-1.2%
MBB	16.65	-2.1%

Vùng giá quan trọng

Index	Hỗ trợ 2	Hỗ trợ 1	Điểm xoay	Kháng cự 1	Kháng cự 2
VN - Index	685 - 670	730 - 734	780 - 785	844 - 848	903 - 906
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 tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 21/04/2020. Đồng thời xu hướng tăng điểm được củng cố mạnh mẽ khi bứt phá khỏi vùng kháng cự 780 - 785 điểm, mục tiêu của Vn-Index sẽ hướng đến vùng kháng cự tiếp theo. Dòng tiền đang có dấu tăng mạnh khi giá trị giao dịch lên đến 6.200 tỷ đồng tương đương với 438 triệu cổ phiếu, tâm lý nhà đầu tư phần lớn giằng co trong phiên giao dịch hôm nay tuy nhiên bên mua đã giành phần thắng. Điểm tiêu cực đến từ việc khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng 400 tỷ, đây cũng chính là lực cản tâm lý làm chậm đà tăng của thị trường vào thời điểm hiện tại.

Tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang trong trạng thái tích cực, tuy nhiên đợt tăng điểm vừa qua đã khiến một số mã cổ phiếu tăng mạnh quý nhà đầu tư nên bán một phần cổ phiếu khi đã đạt được kỳ vọng nhằm bảo toàn lợi nhuận ngắn hạn, 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 chốt lời/cắt lỗ để đảm bảo được sự an toàn nhất định cho danh mục cổ phiếu.

Vĩ mô

EVFTA sắp có hiệu lực, hàng loạt ngành hàng sẽ có nhiều cơ hội mới. Cụ thể, với ngành thủy sản, Hiệp định EVFTA sẽ đem lại tiềm năng thị trường lớn cho xuất khẩu. Với ngành dệt may, dự báo kim ngạch xuất khẩu hàng dệt may vào thị trường EU sẽ tăng nhanh với mức khoảng 67% đến năm 2025 so với kịch bản không có Hiệp định. Với ngành da giày, Bộ Công Thương nêu rõ: Hiệp định khi có hiệu lực sẽ góp phần làm gia tăng đáng kể xuất khẩu giày da vào EU. Với ngành điện tử, máy vi tính, theo biểu thuế hiện hành của EU thì thuế nhập khẩu đối với mặt hàng máy tính điện tử (máy vi tính), sản phẩm điện tử (hàng tiêu dùng cuối cùng) hầu hết có thuế suất bằng 0%, hoặc thuế suất dưới 10% nên khi Hiệp định EVFTA có hiệu lực sẽ tác động không đáng kể tới xuất khẩu từ Việt Nam.

Đề xuất gia hạn cơ chế giá mua điện cố định cho điện gió. Theo Bộ Công thương, Quyết định 39/2018/QĐ-TTg (sửa đổi, bổ sung Quyết định 37/2011/QĐ-TTg về cơ chế hỗ trợ phát triển các dự án điện gió) đã tạo động lực thúc đẩy thị trường điện gió tại Việt Nam. Đã có rất nhiều dự án điện gió được đề xuất bổ sung quy hoạch và đang được thi công xây dựng.

Tổ chức kinh tế rút hơn 190.000 tỷ đồng tiền gửi trong 2 tháng đầu năm. Theo số liệu từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN), tổng phương tiện thanh toán và tiền gửi của khách hàng đến cuối tháng 2 ở mức 10,67 triệu tỷ đồng, tăng 0,94% so với cuối năm 2019. Trong đó, tiền gửi của dân cư tăng hơn 3,9%, ở mức hơn 5 triệu tỷ đồng.

Giá nhà ở TP HCM khó xuống đáy. Hiệp hội Bất động sản TP HCM (HoREA) nhận định do ảnh hưởng của dịch Covid-19, thị trường quý I trải qua giai đoạn trầm lắng, gần như bị “đóng băng” trong cả tháng 3 và nửa đầu tháng 4. Giao dịch mua bán nhà giảm khoảng 70%; doanh thu giảm khoảng 80% dẫn đến tình trạng thiếu hụt tiền mặt và thanh khoản. Thêm vào đó, khoảng 10% người mua nhà xin thanh lý hợp đồng do bị giảm thu nhập, không trả được lãi vay ngân hàng.

Doanh nghiệp

BSR: Lọc hóa dầu Bình Sơn lỗ riêng lẻ 2.332 tỷ đồng quý I.

VIC: Vingroup sẽ sản xuất xe buýt điện, điện thoại 5G cao cấp trong năm 2020

BSI: Chứng khoán BSC báo lỗ gần 61 tỷ đồng trong quý I

FMC: Thực phẩm Sao Ta giữ vững lợi nhuận trong quý I

FTS: FPTS báo lỗ hơn 97 tỷ đồng trong quý I do đánh giá lại MSH

PSH: Giữa ‘tác động kép’, Nam Sông Hậu vẫn lãi ròng 21 tỷ trong quý 1/2020

BAB: Bac A Bank: Lãi trước thuế quý 1 thấp nhất trong 6 quý

MPC: Thủy sản Minh Phú lên kế hoạch lãi trước thuế 2020 gấp 3 lần năm trước

CRE: CenLand giảm 45% lãi ròng trong quý 1/2020

DSN: Doanh thu Đầm Sen Nước giảm 330 triệu đồng/ngày trong quý 1

Trung Quốc hạ lãi suất cơ bản, chứng khoán châu Á trái chiều

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 0,5% trong phiên sáng 20/4, với các chỉ số lớn trong khu vực diễn biến trái chiều.

Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 1% trong khi Kospi của Hàn Quốc tăng 0,2%. Tại Nhật Bản, chính phủ dự kiến nâng tổng giá trị gói kích thích kinh tế từ 108.200 tỷ yên lên 117.100 tỷ yên (1.086 tỷ USD), theo Reuters.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,2% và 0,5%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,2%. Cổ phiếu tăng sau khi Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc quyết định hạ lãi suất cơ bản lần thứ 2 trong năm nay nhằm giảm chi phí đi vay cho doanh nghiệp và thúc đẩy nền kinh tế.

Cụ thể, lãi suất cho vay kỳ hạn một năm giảm 0,2% xuống 3,85% và lãi suất cho vay 5 năm giảm 0,1% xuống 4,65%. Động thái hạ lãi suất được thực hiện sau khi Trung Quốc công bố GDP quý I giảm 6,8% so với cùng kỳ năm ngoái, ghi nhận quý giảm đầu tiên kể từ năm 1992, do tác động của dịch Covid-19.

ASX 200 của Australia giảm mạnh nhất khu vực, mất 1,3%. NZX 50 của New Zealand tăng 0,4%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore giảm 0,01% trong khi Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,2%, KLCI của Malaysia tăng 1,3%.

Giới chuyên gia bi quan về tương lai kinh tế thế giới

Trả lời phỏng vấn tạp chí Foreign Policy, nhiều chuyên gia cho rằng nền kinh tế thế giới rơi vào tình trạng khủng hoảng do đại dịch viêm đường hô hấp cấp Covid-19 sẽ là một thách thức nghiêm trọng đối với cộng đồng quốc tế và sẽ mang đến “những cú sốc chưa từng có.”

Carmen Reinhart, giáo sư tài chính quốc tế tại Đại học Harvard nhận định, trước hết, đại dịch sẽ đặt câu hỏi về lợi ích và chi phí của việc toàn cầu hóa, làm tăng thêm nghi ngờ về chuỗi cung ứng toàn cầu và khiến chúng trở nên địa phương hơn. Mọi người sẽ ngại du lịch nước ngoài, cũng như lo lắng về các mặt hàng thiết yếu và khả năng phục hồi trong nước.

Joseph Stiglitz, giáo sư kinh tế tại Đại học Columbia, người nhận giải thưởng Nobel về kinh tế, nói thêm rằng sau khi đại dịch kết thúc, các quốc gia sẽ cần tạo ra hệ thống tài chính toàn cầu với triển vọng dài hạn và khả thi hơn.

Theo Adam Posen, chủ tịch Viện kinh tế thế giới Peterson, đại dịch sẽ làm trầm trọng thêm tình trạng trì trệ lâu dài và khoảng cách giữa các nước giàu và phần còn lại của thế giới.

s

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	23,949.76	+2.39%
US	S&P 500	2,846.06	+3.06%
US	NASDAQ	8,515.74	+3.95%
German	DAX	10,489.34	-1.98%
London	FTSE100	5,684.18	-1.90%
France	CAC40	4,446.73	-1.70%
Japan	Nikkei 225	19,550.09	-0.45%
Australia	S&P/ASX200	5,466.70	-0.39%
China	Shanghai	2,811.17	-0.57%
Hong Kong	Hang Seng	24,032.50	-1.65%
Taiwan	TAIEX	10,447.21	+1.11%
Thailand	SET	1,234.78	-1.65%
Korea	KOSPI	1,857.08	+0.00%
India	SENSEX	30,288.42	-1.33%
Giá dầu		19.61	-2.49%
Giá vàng		1705.3	+1.26%

DRC - Công ty Cổ phần Cao Su Đà Nẵng.



Nhận định kỹ thuật:

Phiên giao dịch hôm nay DRC có mức giá đóng cửa là 18.950 đồng, tăng 2.2% hiện phá vỡ mức kháng cự ngắn hạn của cổ phiếu 18.600 đồng. Kể từ đáy giá vào ngày 31 tháng 03 năm 2020 cổ phiếu đã tăng tới 27%. Khối lượng giao dịch trong phiên tăng mạnh tuy nhiên giá cổ phiếu chỉ tăng nhẹ cho thấy dấu hiệu của việc phân phối, nhà đầu tư tham gia vào thị trường từ những phiên trước đang có dấu hiệu bán ra để chốt lời sau chuỗi phiên tăng giá mạnh.

Chỉ báo RSI đi lên vùng 60 điểm chỉ ra tâm lý tăng giá hoàn toàn áp đảo tuy nhiên việc tăng mạnh vào chưa điều chỉnh trong thời gian qua đang đem lại rủi ro giảm giá ngắn hạn. Tuy nhiên xu hướng tăng giá là hoàn toàn rõ ràng, vì vậy tôi khuyến nghị quý nhà đầu tư có thể mua thăm dò với cổ phiếu DRC.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Cao su Đà Nẵng được thành lập năm 1975, hoạt động trong lĩnh vực sản xuất, kinh doanh, xuất nhập khẩu các sản phẩm cao su và vật tư thiết bị cho ngành công nghiệp cao su.

Công ty là công ty dẫn đầu trong ngành sản xuất sản phẩm lốp xe tải và máy kéo tại Việt Nam với thị phần lớn nhất 14,1%. Là doanh nghiệp đầu tiên tại Việt Nam và Đông Nam Á sản xuất thành công lốp ô tô đặc chủng siêu tải nặng công nghệ cao.

Công ty đã xây dựng được hệ thống các nhà phân phối mạnh và rộng khắp cả nước và các nhà phân phối tại các nước Lào, Malaysia, Singapore, Pakistan.

Hiện công ty đang đứng thứ 5 toàn ngành hóa chất, đứng thứ 2 tính chung cho thị phần sản xuất sản phẩm sản phẩm lốp ô tô, xe đạp, xe máy và đứng thứ nhất tính riêng cho thị phần sản xuất sản phẩm lốp ô tô, máy kéo (14,1%).

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.24
Thanh toán hiện hành	1.49
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.66
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.40

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	14.80%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	8.09%
Tỷ lệ EBIT	8.11%
Tỷ lệ lãi ròng	6.49%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.39
Vòng quay hàng tồn kho	3.29
Vòng quay phải thu	16.85

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	9.04%
ROE	15.86%
ROIC	17.24%

CSM - Công ty Cổ phần Công nghiệp Cao Su Miền Nam



Nhận định kỹ thuật:

CSM tăng tới 4.4% trong phiên giao dịch hôm nay, mức tăng này chính thức cũng phá vỡ ngưỡng kháng cự mạnh 15.200 đồng đem lại cơ hội tăng giá mới cho cổ phiếu trong tương lai. Khối lượng giao dịch ở mức thấp so với trung bình 20 phiên cho thấy sự đồng thuận trong số đông nhà đầu tư khi khối lượng mua vào trước đó tương đối cao. Dấu hiệu chốt lời chưa thực sự hiện hữu.

Chỉ báo MA ngắn hạn cắt lên đường MA dài hạn cũng xác nhận xu hướng tăng giá mới được hình thành cùng với đó RSI có xu hướng đi vào vùng quá mua cũng cho thấy động lực tăng giá mạnh của cổ phiếu. Với những nhận định kỹ thuật trên chúng tôi khuyến nghị Mua đối với CSM.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

CSM được thành lập năm 1976, là doanh nghiệp sản xuất và mua bán sản phẩm cao su công nghiệp, cao su tiêu dùng. Mua bán nguyên vật liệu, hóa chất (trừ hóa chất có tính độc hại mạnh), thiết bị ngành công nghiệp cao su.

CSM hiện có 05 Xí nghiệp sản xuất sẫm lớp, bao gồm Xí nghiệp CASUMINA Radial, Xí nghiệp Cao su Hóc Môn, Xí nghiệp Cao su Đồng Nai, Xí nghiệp Cao su Bình Lợi và Xí nghiệp Bình Dương với tổng công suất thiết kế là 14,44 triệu lớp/năm và 40,4 triệu sẫm/năm.

Sản phẩm của Công ty được sản xuất theo tiêu chuẩn JIS K6366, K6367, D4230 của Nhật Bản và hệ thống quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn quốc tế ISO 9001, DOT, E-Mark, SNI.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.44
Thanh toán hiện hành	1.01
Tổng Nợ/ Vốn CSH	2.07
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.67

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	13.56%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	1.40%
Tỷ lệ EBIT	1.53%
Tỷ lệ lãi ròng	1.24%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.11
Vòng quay hàng tồn kho	3.14
Vòng quay phải thu	5.32

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.38%
ROE	4.35%
ROIC	9.05%

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
DRC	04/20/2020	MUA	18.950	10%	21.890	16.340	18.950	0.00%
CSM	04/20/2020	MUA	15.500	10%	17.530	13.660	15.500	0.00%
DXG	16/04/2020	NẮM GIỮ	9.250	10%	11.600	6.900	10.550	+14.05%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52.900	5%	70.000	42.000	53.500	+1.13%
DCM	10/04/2020	NẮM GIỮ	6.400	10%	7.400	5.430	7.060	+10.31%
MSH	09/04/2020	NẮM GIỮ	27.600	5%	39.340	21.780	34.550	+25.18%
FMC	06/04/2020	NẮM GIỮ	18.700	5%	25.300	15.100	22.700	+21.39%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40.100	5%	51.800	32.000	43.900	+9.48%
DPM	26/03/2020	NẮM GIỮ	11.550	10%	15.350	10.620	14.850	+28.57%
VEA	20/03/2020	NẮM GIỮ	30.700	10%	42.700	27.900	35.200	+14.66%
STK	16/03/2020	CHỐT LỖI	14.100	10%	16.500	13.100		+17.02%
SZL	12/03/2020	CẮT LỖ	32.000	10%	40.690	28.800		-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

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