

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 20 / 07 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Càng về cuối phiên, lực bán càng tăng cao khiến cho VN-Index giảm khá mạnh. Chỉ số dừng ở mức 861,4 điểm, giảm 10,62 điểm (-1,22%). Toàn sàn có 112 mã tăng, 282 mã giảm và 35 mã đứng giá.

Tất cả các cổ phiếu trong nhóm VN30 đều đóng cửa giảm giá, trong đó, CTD giảm mạnh nhất với 4,3% xuống 81.000 đồng/cp, BVH giảm 2,6%, VRE giảm 2,4%. Các cổ phiếu khác như MSN, BID, HPG, VHM, VIC, GAS... đều mất trên 1%.

Nhóm cổ phiếu như dầu khí, bất động sản, xây dựng, bán lẻ, thủy sản... đều chịu áp lực bán khá mạnh. Trong đó, LDG, ACL, SJF giảm sàn, FRT giảm 4,9% xuống 24.450 đồng/cp, DIG, HBC giảm 4,1%, DXG giảm 4%, HSG giảm 3%...

Trên HNX, TNG giảm 3,1% xuống 12.500 đồng/cp, ACB giảm 1,2%, SHB giảm 0,8%, SHS giảm 2,9%...

HNX-Index giảm 1,09 điểm (-0,93%) xuống 115,72 điểm. Ở chiều ngược lại, DTD tăng 6,6% lên 14.500 đồng/cp, NDN tăng 1,5%, BVS tăng 1%.

Đối với UPCoM, BVB giảm 11,7% xuống 11.300 đồng/cp, BSR giảm 2,8%, MPC giảm 2,1%, MFS giảm 1,7%... gây áp lực không nhỏ lên chỉ số. UPCoM-Index giảm 0,28 điểm (-0,49%) xuống 57,29 điểm.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	861.40	-10.62
VN30	803.36	-10.80
HNX	115.72	-1.09
HNX30	219.11	-1.99
UpCom	57.29	-0.28

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GTN	23.90	4.6%
GVR	12.10	1.0%
ITA	4.90	4.5%
KBC	14.75	2.4%
SCS	118.10	2.5%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	79.20	-1.6%
BID	40.80	-1.9%
VCB	82.20	-0.7%
VIC	90.20	-1.4%
VNM	115.70	-0.9%

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

Thị trường mở cửa với áp lực điều chỉnh tương đối mạnh và kéo dài cho đến hết phiên giao dịch. Đà giảm không chỉ tập trung ở nhóm cổ phiếu trụ mà còn lan tỏa sang nhiều nhóm ngành khác khiến phiên giao dịch đầu tuần trở nên khá tiêu cực. với diễn biến tương đối tiêu cực ở phiên 20/7, thị trường đang gia tăng rủi ro rơi vào 1 nhịp điều chỉnh. Tuy vậy vẫn cần theo dõi thêm Vn-Index ở những phiên giao dịch tới khi mà chỉ số đang tiến gần tới hỗ trợ MA20. Ở giai đoạn vẫn tiềm ẩn rủi ro như hiện tại, NĐT nên hạn chế mua mới và ưu tiên các phương án quản trị rủi ro.

Chúng tôi vẫn giữ quan điểm đứng ngoài thị trường trong giai đoạn hiện tại, nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu vẫn nên tiếp tục theo dõi thị trường và việc bán ra ồ ạt là không cần thiết.



Vĩ mô

Tìm đầu ra tín dụng: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chấp thuận nâng chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho một số tổ chức tín dụng (TCTD). Vụ trưởng Tín dụng Nguyễn Quốc Hùng cho biết mức “room” cấp thêm sẽ phụ thuộc vào năng lực vốn của các ngân hàng và tình hình thực tế. Một số ngân hàng trong nửa đầu năm đã gần chạm chỉ tiêu tín dụng. Đơn cử, TPBank, theo Tổng giám đốc Nguyễn Hưng, ghi nhận mức tăng 11% chỉ sau 4 tháng, trong khi chỉ tiêu được giao là 11,5% cả năm. Tín dụng VPBank tăng 12% sau gần nửa năm, trong khi nhận chỉ tiêu là 13%. Sacombank tăng trưởng 6% trên chỉ tiêu 9% được giao đầu năm. VIB cũng ghi nhận mức tăng 6% cho nửa đầu năm, trên “room” được giao là 10,5%. Trong kế hoạch năm 2020 được lập sau khi dịch Covid-19 xuất hiện, nhiều nhà băng vẫn trình cổ đông kế hoạch tăng trưởng tín dụng cao, vượt chỉ tiêu ban đầu NHNN giao, với kỳ vọng được nói “room” tín dụng.

Hạn ngạch xuất khẩu gạo vào EU không quá 80.000 tấn mỗi năm: Ủy ban Châu Âu (EC) vừa công bố hạn ngạch nhập khẩu với một số mặt hàng nông sản của Việt Nam được áp dụng khi Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU (EVFTA) có hiệu lực từ 1/8. Mặt hàng gạo có hạn ngạch 80.000 tấn mỗi năm, trong đó gạo chưa xay xát là 20.000 tấn, gạo xay xát và gạo thơm đều là 30.000 tấn. Việc đưa ra lộ trình được đảm bảo tiêu thụ và tránh bị dồn ứng mặt hàng này trên thị trường.

Doanh nghiệp

DGW: Thế Giới Số vừa công bố kết quả kinh doanh quý II với doanh thu thuần cao kỷ lục kể từ khi thành lập đạt 2.583 tỷ đồng, tăng 29% và lợi nhuận sau thuế hơn 48 tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ năm 2019. Trong đó doanh thu ngành hàng máy tính xách tay và máy tính bảng tăng 65%, đạt 1.080 tỷ đồng nhờ nhu cầu học tập và làm việc trực tuyến tăng cao mùa dịch, cùng với xu hướng cao cấp hóa các sản phẩm công nghệ. Ngành hàng điện thoại di động tăng 19% đạt 1.146 tỷ đồng doanh thu nhờ các hoạt động phát triển thị trường dành cho thương hiệu Xiaomi. Do đó, thị phần Xiaomi cũng tăng liên tục, đạt mốc hơn 10% trên thị trường.

VDS: Theo BCTC quý II, Chứng khoán Rồng Việt ghi nhận doanh thu hoạt động 90 tỷ đồng, tăng 1,1% so với cùng kỳ. Trong đó, lãi từ cho vay và phải thu chiếm tỷ trọng lớn nhất với 44,8 tỷ đồng, giảm 22,4% so với quý II/2019. Bên cạnh đó, VDSC ghi nhận doanh thu bảo lãnh, đại lý phát hành chứng khoán 6 tỷ đồng trong khi cùng kỳ bằng 0. Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL) kỳ này đạt 13 tỷ đồng, cao hơn so với mức 6 tỷ đồng cùng kỳ. Chi phí hoạt động âm 27,4 tỷ đồng do FVTPL được hoàn 75,5 tỷ đồng. Chi phí quản lý giảm 8,4% xuống 14,1 tỷ đồng.

LIX: Công ty cổ phần Bột giặt Lix vừa thông báo doanh thu thuần quý II đạt gần 690 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp theo đó cũng tăng 11% đạt gần 157 tỷ đồng. Trong kỳ, các chi phí tài chính, bán hàng và quản lý doanh nghiệp đều tăng nhưng giá trị tăng không lớn. Công ty báo lãi 48 tỷ đồng trong quý II, tăng hơn 6% so với cùng kỳ năm trước. Thu nhập trên mỗi cổ phần trong quý vừa qua đạt 1.338 đồng.

Cổ phiếu Trung Quốc tăng tiếp, thị trường châu Á ở thế ‘phòng thủ’

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 0,5% trong phiên sáng 20/7, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều giảm điểm.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc giảm 0,4 - 0,5%. ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt giảm 0,6% và 0,1%.

Trung Quốc là một trong số ít thị trường đi ngược lại xu hướng chung của chứng khoán châu Á, với Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 1,2% và 0,3%. Cổ phiếu duy trì đà phục hồi từ tuần trước sau khi Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc giữ nguyên lãi suất cho vay cơ bản kỳ hạn một và 5 năm vì nhận thấy nền kinh tế đang phục hồi tích cực.

Hang Seng của Hong Kong mất 0,6%, với cổ phiếu của các công ty hoạt động trong lĩnh vực trò chơi, công nghệ và tài chính đồng loạt giảm. Nguyên nhân là chính quyền thành phố quyết định thắt chặt các biện pháp hạn chế trở lại sau khi số ca nhiễm Covid-19 tăng lên hơn 100 ca chỉ trong một ngày. Trưởng đặc khu Carrie Lam cho biết tình hình đang rất nghiêm trọng và không có dấu hiệu nào cho thấy dịch bệnh đang được kiểm soát.

Tại Đông Nam Á, Jakarta Composite của Indonesia và KLCI của Malaysia tăng 0,1%. Ngoài ra, Straits Times của Singapore giảm 0,6%.

Quỹ quản lý tài sản lớn nhất thế giới chốt lời, bớt đầu tư vào chứng khoán Trung Quốc

Quỹ quản lý tài sản lớn nhất thế giới BlackRock, tham gia xu hướng chung của nhà đầu tư toàn cầu, chốt lời tại thị trường chứng khoán Trung Quốc sau đợt tăng mạnh gần đây và dự định chuyển sang các thị trường mới nổi đang ở giai đoạn đầu quá trình phục hồi.

Gordon Fraser, đồng trưởng bộ phận thị trường mới nổi (EM) toàn cầu tại BlackRock, bắt đầu đặt cược vào thị trường chứng khoán các nước như Ấn Độ, Indonesia, Nga và Mexico, nằm trong nhóm quốc gia chịu ảnh hưởng nặng nề nhất từ Covid-19 nhưng có triển vọng phục hồi nhờ “nền kinh tế rất linh động”.

Những nước này có mức nợ bền vững, tỷ giá thả nổi và người dân đã quen ứng phó với cú sốc kinh tế, Fraser nói.

BlackRock, quản lý khoảng 7.300 tỷ USD tài sản tính đến hết tháng 6, cùng với DWS Group và HSBC Holdings Plc chốt lời một phần vì thị trường chứng khoán Trung Quốc gần đây diễn biến vượt trội.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,671.95	-0.23%
US	S&P 500	3,224.73	+0.28%
US	NASDAQ	10,503.19	+0.28%
German	DAX	12,883.25	-0.26%
London	FTSE100	6,231.85	-0.91%
France	CAC40	5,035.90	-0.66%
Japan	Nikkei 225	22,717.48	+0.09%
Australia	S&P/ASX200	6,001.60	-0.53%
China	Shanghai	3,314.15	+3.11%
Hong Kong	Hang Seng	25,030.00	-0.24%
Taiwan	TAIEX	12,174.54	-0.06%
Thailand	SET	1,358.62	-0.07%
Korea	KOSPI	2,198.20	-0.14%
India	SENSEX	37,266.22	+0.67%
Giá dầu		40.26	-0.81%
Giá vàng		1810.2	+0.01%

C4G - Công ty Cổ phần Tập đoàn CIENCO4



Nhận định kỹ thuật:

C4G là một trong những cổ phiếu tập trung được dòng tiền trong giai đoạn thị trường đi ngang vừa qua, có thể thấy khối lượng giao dịch của cổ phiếu tăng mạnh đáng kể trong 2 tháng trở lại đây. Đặc biệt hơn nữa phiên giao dịch hôm nay chứng kiến một phiên bứt phá của C4G khi tăng mức với mức giá trần bứt phá khỏi vùng sideway 6.300 - 7.300 đồng cùng với một khối lượng khớp lệnh tương đối lớn, gấp 2 lần trung bình 20 phiên gần đây.

Với thời gian giao sideway tương đối lâu cùng với khối lượng khớp lệnh tăng, C4G đã tạo cho mình một nền tảng vững chắc và chúng tôi cho rằng cổ phiếu sẽ tiếp tục có được động lực tăng giá trong thời gian tới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Hoạt động đầu tư xây dựng hạ tầng giao thông là hoạt động kinh doanh chính của CIENCO4. Hiện nay, Công ty cổ phần Tập đoàn CIENCO4 đã làm chủ hầu hết các công nghệ thi công trong lĩnh vực xây dựng hạ tầng giao thông, trong đó tiêu biểu là Công nghệ thi công hầm qua núi NATM thi công tại Dự án cao tốc Đà Nẵng Quảng Ngãi, Công nghệ thi công cầu dây văng tại công trình Cầu Phước Khánh thuộc gói thầu J3/Dự án cao tốc Bến Lức Long Thành, Công nghệ thi công hầm Metro tại Dự án đường sắt đô thị Bến Thành Suối Tiên, Công nghệ thi công cầu cảng biển tại Dự án Đầu tư xây dựng công trình Cảng Vissai, tỉnh Nghệ An và dự án Đầu tư xây dựng tổng kho xăng dầu DKC, tỉnh Nghệ An; thi công Khu công nghiệp.....

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.88
Thanh toán hiện hành	1.04
Tổng Nợ/ Vốn CSH	4.83
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.83

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	15.37%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	4.40%
Tỷ lệ EBIT	14.47%
Tỷ lệ lãi ròng	3.94%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.31
Vòng quay hàng tồn kho	4.39
Vòng quay phải thu	0.87

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.24%
ROE	7.90%
ROIC	6.08%

VHM - Công ty Cổ phần Vinhomes



Nhận định kỹ thuật:

Một trong những cổ phiếu đóng góp lớn cho sự tăng điểm Vn-Index trong những phiên giao dịch gần đây, VHM bứt phá khỏi vùng kháng cự mạnh 78.500 đồng. Với khối lượng giao dịch gia tăng đột biến trong phiên VHM là cổ phiếu đang thu hút được dòng tiền hiện tại đem đến khả năng tăng giá trong ngắn hạn của cổ phiếu là rất cao. Bên cạnh đó trong suốt 2 tháng vừa qua giá cổ phiếu đi ngang cùng với khối lượng giao dịch tăng mạnh đáng kể đem đến một nền tảng vững chắc hay còn được gọi là giai đoạn tích lũy.

Ngoài ra VHM cũng ghi nhận mức lợi nhuận lớn từ hoạt động chuyển nhượng bất động sản khiến lợi nhuận quý 1/2020 tăng cao, cùng với đó công ty đã ghi nhận tới hơn 40 nghìn tỷ tiền thu trước từ những dự án cung cấp cho khách hàng đem đến những dấu hiệu tích cực trong kết quả hoạt động kinh doanh của c.ty.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VHM được thành lập năm 2008 hoạt động chính trong lĩnh vực Đầu tư, phát triển và kinh doanh bất động sản nhà ở, văn phòng và các hạng mục liên quan; Chuẩn bị mặt bằng, lắp đặt trang thiết bị và hoàn thiện công trình xây dựng; Cho thuê máy móc, thiết bị công trình; Kinh doanh dịch vụ khách sạn, nhà hàng, dịch vụ vui chơi, giải trí; Sản xuất và kinh doanh năng lượng; Kinh doanh vật liệu xây dựng;

Công ty đang vận hành mô hình phát triển bất động sản khép kín từ các khâu phát triển dự án, lập quy hoạch tổng thể, thiết kế, giải phóng mặt bằng, xây dựng, bán hàng, bàn giao sản phẩm và quản lý, vận hành dự án sau khi bán.

Ngoài các dự án bất động sản đang phát triển, VHM đồng thời phát triển và cho thuê các dự án văn phòng làm việc. Tất cả các dự án văn phòng của VHM đều nằm liền kề các dự án Vinhomes hoặc là một cấu phần của các dự án phức hợp do Công ty phát triển. Theo ước tính của Savills, VHM hiện có 1,6 triệu m² và 1,7 triệu m² văn phòng cho thuê lần lượt tại Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.66
Thanh toán hiện hành	1.17
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.81
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.64

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	55.21%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	69.36%
Tỷ lệ EBIT	69.39%
Tỷ lệ lãi ròng	55.56%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.32
Vòng quay hàng tồn kho	0.48
Vòng quay phải thu	0.99

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	17.60%
ROE	47.39%
ROIC	25.11%

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
C4G	15/07/2020	NĂM GIỮ	8,000	10%	10,150	6,300	8,100	+1.25%
VHM	06/07/2020	NĂM GIỮ	80,800	10%	97,000	68,000	79,200	-1.98%
BVH	08/06/2020	NĂM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	47,100	-6.92%
NCT	02/06/2020	NĂM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61.100	-1.29%
D2D	19/05/2020	NĂM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	60,400	+5.04%
DMC	14/04/2020	NĂM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	50,600	-4.35%

*** 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