

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 20 / 08 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Về cuối phiên giao dịch, biến động mạnh trên thị trường xảy ra do đây là phiên đảo hạn HĐTL tháng 8. Hàng loạt cổ phiếu trụ cột bị bán mạnh và giảm giá như SHB, GAS, PLX, MSN, TCB... và điều này khiến các VN-Index kết thúc phiên giao dịch trong sắc đỏ.

VHM thậm chí cũng bị bán về mức tham chiếu sau khi tăng khá mạnh trước đó. Đáng chú ý, khối ngoại đã nâng lượng mua thỏa thuận cổ phiếu VHM lên thành hơn 22,6 triệu đơn vị, trị giá gần 1.700 tỷ đồng.

HNX-Index duy trì được sắc xanh nhờ sự đóng góp của ACB khi cổ phiếu này vẫn tăng đến 5,6% lên 20.800 đồng/cp.

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 3 điểm (-0,35%) xuống 848,21 điểm. Toàn sàn có 136 mã tăng, 261 mã giảm và 63 mã đứng giá. HNX-Index tăng 1,99 điểm (1,67%) lên 121,18 điểm. Toàn sàn có 71 mã tăng, 82 mã giảm và 65 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,07 điểm (0,12%) lên 57,24 điểm.

Thanh khoản thị trường ở mức cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 370 triệu cổ phiếu, trị giá 7.700 tỷ đồng.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	848.28	-3.00
VN30	786.11	-3.30
HNX	121.18	+1.99
HNX30	223.87	+0.75
UpCom	57.24	+0.07

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GVR	11.70	1.7%
KDC	35.10	4.8%
LGC	47.50	3.5%
TPB	21.40	1.2%
CAV	65.50	4.5%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
GAS	71.00	-1.5%
VIC	86.00	-0.6%
BID	38.25	-0.9%
PLX	46.35	-1.4%
MSN	52.00	-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 20/08/2020. Phiên giao dịch hôm nay thị trường có xu hướng tiêu cực khi liên tục giảm điểm kể từ khi đạt đỉnh vào đầu phiên sáng, tuy nhiên mức giảm chỉ chỉ là 3.00 điểm đối với VN-Index, tiếp nối phiên giao dịch tăng điểm hôm qua thị trường lại đang cho thấy tâm lý do dự của đại đa số nhà đầu tư. Thanh khoản của thị trường được cải thiện đáng kể lên mức 6,590 tỷ cho thấy xu hướng tiêu cực đang dần lan tỏa ra toàn thị trường.

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 tỷ trọng 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

FMC: Công ty cổ phần Thực phẩm Sao Ta công bố Nghị quyết HĐQT thông qua việc góp vốn thành lập Công ty cổ phần Thực phẩm Khang An (Khang An Foods). Doanh nghiệp mới thành lập có vốn 234 tỷ đồng, trong đó Fimex góp 180,4 tỷ đồng, chiếm 77,1% vốn điều lệ. Fimex góp vốn bằng nhà máy Thực Phẩm An San, hệ thống kho lạnh 4.000 tấn, xí nghiệp Thủy sản Sao Ta (cho thuê 2 năm đầu, hết thời hạn sẽ dùng để góp vốn) và tiền mặt.

RAL: Công ty Bóng đèn Phích nước Rạng Đông (HoSE: RAL) thông qua phương án tạm ứng cổ tức đợt 1/2020 bằng tiền mặt, tỷ lệ 25% (1 cổ phiếu nhận được 2.500 đồng). Tổng số tiền thực hiện là 28,75 tỷ đồng. Công ty chốt danh sách cổ đông vào 9/9 và thanh toán vào 24/9. Kế hoạch cổ tức năm 2020 được cổ đông thông qua là 50% bằng tiền mặt. Công ty dự kiến sẽ thanh toán cổ tức còn lại vào tháng 4/2021. Bóng đèn Phích nước Rạng Đông thường trả cổ tức ở mức cao. Năm 2016, tỷ lệ cổ tức là 45%, từ năm 2017 đến nay, công ty duy trì mức chi trả 50%/năm.

MML: HĐQT Công ty Masan MEATLife thông qua việc phát hành tối đa 2,6 triệu cổ phần mới theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP), tương đương 0,8% vốn. Vốn điều lệ tăng khoảng 3.269 tỷ đồng. Thời gian dự kiến thực hiện trong tháng 8 hoặc tháng 9, sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Giá phát hành bằng mệnh giá 10.000 đồng/cp, chưa bằng ¼ giá đóng cửa phiên 19/8. Số cổ phiếu không phân phối hết sẽ bị hủy hoặc phân phối tiếp cho các đối tượng phát hành đã được lựa chọn với giá phát hành cũng là 10.000 đồng/cổ phần. Điều khoản hạn chế chuyển nhượng không được đề cập.

DVP: HĐQT Công ty Đầu tư và Phát triển cảng Đình Vũ (HoSE: DVP) thông qua kế hoạch sản lượng 135.000 teu, doanh thu 135 tỷ đồng và lãi trước thuế 65 tỷ đồng. So với cùng kỳ năm trước, doanh thu tương đương nhưng lợi nhuận giảm 7,5%. Nửa đầu năm, doanh nghiệp đạt sản lượng 255.304 teu, thực hiện 45,83% kế hoạch năm. Doanh thu 290,3 tỷ đồng và lãi trước thuế 167 tỷ đồng; lần lượt thực hiện 47% và 59% kế hoạch năm.

Mỹ chấm dứt 3 thỏa thuận song phương với Hong Kong

Mỹ đã chính thức rút khỏi 3 thỏa thuận song phương với Đặc khu Hành chính Hong Kong (Trung Quốc). Theo hãng tin AFP của Pháp, trong thông báo ngày 19/8, Bộ Ngoại giao Mỹ nêu rõ trong khuôn khổ các biện pháp đang được thực thi, phía Mỹ đã thông báo cho chính quyền Hong Kong về việc đình chỉ hoặc chấm dứt 3 thỏa thuận song phương với đặc khu này.

Các thỏa thuận bao gồm các vấn đề dẫn độ tội phạm trốn chạy, bàn giao đối tượng bị kết án, cũng như miễn thuế qua lại đối với lợi nhuận thu được từ hoạt động vận chuyển quốc tế của các tàu. Tuyên bố nêu rõ bước đi này nhằm thể hiện sự quan ngại của Mỹ đối với luật an ninh quốc gia tại Hong Kong.

Luật Bảo vệ an ninh quốc gia tại Hong Kong chính thức có hiệu lực từ ngày 30/6. Chính quyền Hong Kong khẳng định luật này thể hiện quyết tâm của chính quyền trung ương trong việc duy trì vững chắc chính sách “một nước, hai chế độ”, cũng như sự ổn định lâu dài và thịnh vượng của Hong Kong.

Luật Bảo vệ an ninh quốc gia tại Hong Kong chính thức có hiệu lực từ ngày 30/6. Chính quyền Hong Kong khẳng định luật này thể hiện quyết tâm của chính quyền trung ương trong việc duy trì vững chắc chính sách “một nước, hai chế độ”, cũng như sự ổn định lâu dài và thịnh vượng của Hong Kong.

Trung Quốc giữ nguyên lãi suất cho vay, chứng khoán châu Á giảm.

Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 1,29%. Thị trường Hàn Quốc giảm mạnh nhất khu vực với Kospi mất 2,59%, Kosdaq lao dốc 3,78%. Hãng tin Yonhap trước đó cho biết số ca nhiễm mới Covid-19 hàng ngày tại nước này ở 3 chữ số suốt 7 ngày liên tiếp.

Tại Trung Quốc, các chỉ số giảm từ đầu phiên với Shanghai Composite giảm 0,4%, Shenzhen Composite giảm 0,81%. Chỉ số Hang Seng của sàn Hong Kong giảm 1,52%. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 0,73%, Topix giảm 0,59%. Tại Australia, ASX 200 giảm 0,9%.

Trung Quốc hôm nay thông báo giữ nguyên lãi suất cho vay cơ bản (LPR) ở 3,85% với kỳ hạn 1 năm và 4,65% với kỳ hạn 5 năm. Đây là động thái đã được dự báo.

Thị trường Indonesia và Malaysia nghỉ lễ.

Fed ngày 19/8 công bố biên bản họp chính sách hội tháng 7, cho biết tình hình hiện tại liên quan Covid-19 có thể “gây áp lực đè nặng lên hoạt động kinh tế, việc làm và lạm phát trong ngắn hạn, tạo ra rủi ro đáng kể đến triển vọng kinh tế trung hạn”. Fed tháng trước giữ nguyên lãi suất ở 0 – 0,25%.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,692.88	-0.31%
US	S&P 500	3,374.85	-0.44%
US	NASDAQ	11,146.46	-0.57%
German	DAX	12,801.05	-1.37%
London	FTSE100	6,026.45	-1.39%
France	CAC40	4,896.69	-1.62%
Japan	Nikkei 225	22,880.62	-1.00%
Australia	S&P/ASX200	6,120.00	-0.77%
China	Shanghai	3,363.90	-1.30%
Hong Kong	Hang Seng	24,779.75	-1.59%
Taiwan	TAIEX	12,362.64	-3.26%
Thailand	SET	1,295.31	-1.02%
Korea	KOSPI	2,274.22	-3.66%
India	SENSEX	38,162.05	-1.17%
Giá dầu		42.49	-1.02%
Giá vàng		1931.3	+0.18%

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	NẮM GIỮ	17,750	10%	20,000	16,200	17,750	+2.54%
KSB	13/08/2020	NẮM GIỮ	25,850	10%	31,800	19,900	26,550	+2.51%
DAG	03/08/2020	NẮM GIỮ	5,700	10%	6,500	5,000	5,870	+7.89%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	32,300	+3.56%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,500	-1.13%

*** 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