

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 21 / 04 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, đã có lúc VN-Index mất hơn 32 điểm nhưng đã được kéo lại trong phiên ATC nhờ vào VHM và VCB khi đóng cửa ở gần mức tham chiếu. Trong khi đó, SAB bất ngờ giảm 3,9% xuống 170.000 đồng/cp dù tăng điểm trong phần lớn thời gian giao dịch.

Đối với nhóm cổ phiếu VN30, PLX, VPB, VRE, SBT... giảm sàn; BID, SSI, GAS, MBB... mất hơn 6%.

Các nhóm ngành như dầu khí, bất động sản, chứng khoán, xây dựng... đều chìm trong sắc đỏ. Trong đó, HBC, HDG, DXG, LDG, SZL, PVD... giảm sàn. Ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu penny như SJF, HCD, HTT... tăng trần.

VN-Index đóng cửa ở mức 766,84 điểm, giảm 28,13 điểm (-3,54%). Toàn sàn có 56 mã tăng, 312 mã giảm và 37 mã đứng giá.

Trên HNX cũng diễn biến tương tự khi nhiều cổ phiếu như SHB, PVS, SHS, PVC đều giảm sàn, TNG giảm 8,7% xuống 11.600 đồng/cp, VCS giảm 6,2%... Theo đó, HNX-Index giảm 4,98 điểm (-4,54%) xuống 104,7 điểm. Toàn sàn có 44 mã tăng, 120 mã giảm và 40 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 1,46 điểm (-2,77%) xuống 51,18 điểm. Toàn sàn có 73 mã tăng, 136 mã giảm và 40 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	766.84	-28.13
VN30	706.65	-29.66
HNX	104.70	-4.98
HNX30	198.58	-10.26
UpCom	51.18	-1.46

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
DMC	7.45	5.5%
BIC	26.50	6.4%
NT2	19.55	1.8%
PGI	15.80	6.8%
STG	15.70	5.4%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	93.00	-3.3%
BID	34.70	-6.5%
GAS	64.50	-6.2%
VNM	96.80	-3.2%
SAB	170.00	-3.9%

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 tiếp tục giảm điểm trong phiên giao dịch ngày mai 22/04/2020. Như vậy chỉ số đang quay lại test ngưỡng kháng cự 780 - 785 chỉ vừa mới bứt phá không lâu sau đó. Nguyên nhân chính của phiên giảm hôm nay đến từ thông tin giá hợp đồng tương lai dầu tháng 5 có mức giảm kỷ lục xuống - 37\$ / thùng, gây ra tâm lý lo ngại cho nhà đầu tư cộng hưởng với áp lực điều chỉnh khi chỉ số đã tăng 1 mạch từ mức 650 điểm và chưa từng có nhịp điều chỉnh nào trước đó. Mặc dù giả điểm mạnh cùng với việc khối ngoại tiếp tục bán ròng 245 tỷ đồng trong phiên vẫn có 1 điểm tích cực tới từ thanh khoản thị trường đạt mức hơn 7.100 tỷ đồng, điều này cho thấy dòng tiền đang có xu hướng gia tăng trong ngắn hạn cũng là động lực tăng giá cho những phiên giao dịch tới.

Tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang trong xu hướng điều chỉnh mạnh, nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua vào cổ phiếu vào thời điểm hiện tại. Đối với những cổ phiếu có lợi nhuận nên cân nhắc bán bớt 1 phần nhằm bảo toàn lợi nhuận. Nếu VN-Index tăng trở lại sẽ được củng cố mạnh mẽ bởi ngưỡng kháng cự 780 - 785. Tuy nhiên trong tình huống giá cổ phiếu tiếp tục giảm sâu tôi cho rằng đây sẽ là dấu hiệu đảo chiều của chỉ số.

Vĩ mô

Các khu công nghiệp tại TP.HCM vẫn đón vốn đầu tư giữa dịch Covid-19. Việt Nam hiện đang là nước được xem là điểm đến an toàn cho các nhà đầu tư, an toàn trong phòng chống dịch bệnh Covid-19, cũng như là quốc gia có người lây nhiễm thấp. Việc giữ tăng trưởng của nền kinh tế, tạo môi trường thuận lợi là điều hấp dẫn đối với các nhà đầu tư nước ngoài. Do đó theo các chuyên gia kinh tế, trong lúc này, nếu vẫn duy trì giữ được ổn định, kiểm soát lạm phát, và kiểm soát dịch bệnh Covid-19 hiệu quả thì sẽ là điều hấp dẫn để thu hút các nhà đầu tư nước ngoài vào Việt Nam. Việt Nam cần có những động thái tích cực để chuẩn bị thu hút các nhà đầu tư chuyển các công xưởng sản xuất đến. Trước hết là chú trọng về môi trường kinh doanh thông thoáng, các điều kiện kinh doanh hợp lý, cơ sở hạ tầng giao thông đảm bảo...

Ngành du lịch Việt Nam bị ảnh hưởng vì dịch COVID-19. Khoảng 1/3 số đại diện các khách sạn được hỏi cho biết giá phòng bình quân trong quý 1/2020 bằng 30-50% của năm 2019. Trong khi 1/3 số doanh nghiệp khác có giá phòng bình quân ở mức 70-100%. Cũng trong số các doanh nghiệp tham gia khảo sát, 18% doanh nghiệp đã cho nghỉ việc toàn bộ nhân viên và 48% doanh nghiệp đã cho nghỉ việc với tỷ lệ từ 50-80% Đồng thời, 75% doanh nghiệp thực hiện các hình thức hỗ trợ tài chính đối với người lao động bị mất việc.

Nền kinh tế hấp thụ vốn yếu, dư nợ tín dụng tháng 4 có dấu hiệu giảm. Tăng trưởng tín dụng đến 10/4 đạt 0,8% là thông tin được ông Nguyễn Quốc Hùng, Vụ trưởng Tín dụng Ngân hàng Nhà nước (NHNN) chia sẻ tại hội nghị Áp dụng nền tảng số cho SMEs bình ổn hoạt động sản xuất kinh doanh và kết nối vốn thời kỳ hậu Covid-19. Phần lớn dư nợ các lĩnh vực du lịch, thương mại... đều giảm, kể cả cho vay tiêu dùng. Chỉ ngành công nghiệp, xây dựng tăng 1%, nông nghiệp nông thôn tăng 0,3%. Dư nợ tín dụng với các doanh nghiệp nhỏ và vừa cũng giảm 1%. Các ngân hàng cũng miễn, giảm lãi cho 160.000 tỷ đồng dư nợ đồng, số tiền giảm lãi khoảng 360 tỷ đồng. Cho vay mới đạt 180.000 tỷ đồng, tập trung ở công nghiệp,

Doanh nghiệp

PNJ: EPS quý I giảm gần 30%, giảm nợ vay tăng tiền mặt

DNN: Tăng bán khẩu trang, Danameco báo lãi tăng 650%.

DPM: Sản lượng phân ure tăng, Đạm Phú Mỹ lãi gấp đôi cùng kỳ.

DCM: Đạm Cà Mau ước lợi nhuận quý I gần 65 tỷ đồng, giảm 68%

LDG: Đầu tư LDG lãi quý I chỉ hơn 1 tỷ đồng do ảnh hưởng Covid-19

VCI: Chứng khoán Bản Việt lãi quý I giảm 41%, mua hơn 500 tỷ đồng MSN

DHG: Tăng bán thuốc đề kháng mùa Covid-19, Dược Hậu Giang báo lãi quý I tăng 31%

VHC: Vĩnh Hoàn báo lãi quý I giảm 50% còn 152 tỷ đồng

VND: VNDirect báo lãi giảm 35% trong quý I

Đà lao dốc của giá dầu kéo chứng khoán châu Á giảm

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm 1,3% trong phiên sáng 21/4, với nhiều chỉ số lớn trong khu vực giảm hơn 1%.

Giảm mạnh nhất khu vực là cổ phiếu Hàn Quốc với Kospi giảm 2,4%. Nikkei 225 của Nhật Bản giảm 1,3%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite đều giảm hơn 0,9%. Hang Seng của Hong Kong giảm 1,8%.

ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt giảm 0,8% và 1,2%. Trong đó, ngân hàng trung ương Australia dự báo kinh tế nước này có thể giảm đáng kể trong quý II và tiếp tục trì trệ tới quý III do ảnh hưởng của dịch Covid-19.

Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore giảm 0,7%, Jakarta Composite giảm 0,5%, KLCI của Malaysia giảm 1,3%.

Các thị trường cổ phiếu toàn cầu giảm do giới đầu tư bán tháo các hợp đồng dầu thô giao tháng 5, khiến giá lao dốc 306% xuống dưới 0, ở mức thấp kỷ lục.

“Có những tín hiệu rõ ràng cho thấy nhu cầu dầu đang sụp đổ. Điều này không chỉ liên quan tới thị trường năng lượng mà còn ảnh hưởng tới nền kinh tế. Vì vậy, tâm lý thị trường cũng trùng xuống”, theo trưởng phòng chiến lược Michael McCarthy tại công ty môi giới CMC Markets.

Giá dầu dưới 0 USD/thùng, hàng trăm đại gia Mỹ có thể phá sản

Giá dầu thô WTI giao tháng 5 đã giảm hơn 100%, xuống -37,63 USD/thùng, nghĩa là nhà sản xuất phải trả tiền cho các thương nhân khi bán dầu.

CNN cho biết hàng trăm công ty dầu mỏ Mỹ có nguy cơ phá sản. Hầu hết đại gia dầu mỏ đều vay nợ lớn trong giai đoạn trước. Và một số trong nhóm này có thể sẽ không sống sót trong đợt suy giảm giá dầu lịch sử này.

Theo Rystad Energy, nếu giá dầu ở mức 20 USD một thùng, 533 công ty sản xuất và khai thác dầu mỏ của Mỹ sẽ phải đệ đơn xin phá sản vào cuối năm 2021.

Việc giá dầu xuống dưới 0 USD/thùng chỉ ra thị trường dầu mỏ tại Mỹ đang dư thừa khi các hoạt động kinh tế và công nghiệp bị đình trệ. Thỏa thuận mới đây giữa OPEC và các nước đồng minh trong nỗ lực hạn chế giá dầu giảm sâu là quá ít ỏi, muộn màng khi phải đối mặt với sự sụp đổ của 1/3 nhu cầu tiêu thụ trên thế giới.

Thực tế, dấu hiệu của sự suy yếu đã tồn tại ở khắp nơi. Trước phiên giao dịch ngày 20/4, một số loại dầu ở Texas giao dịch ở mức 2 USD/thùng. Tại châu Á, các ngân hàng cũng không muốn cho các thương nhân dầu mỏ vay thêm vì lo sợ nguy cơ vỡ nợ.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	23,650.44	-2.44%
US	S&P 500	2,823.16	-1.79%
US	NASDAQ	8,560.73	-1.03%
German	DAX	10,431.00	-2.32%
London	FTSE100	5,705.16	-1.82%
France	CAC40	4,422.35	-2.33%
Japan	Nikkei 225	19,280.78	-1.97%
Australia	S&P/ASX200	5,221.30	-2.46%
China	Shanghai	2,827.01	-0.90%
Hong Kong	Hang Seng	23,793.55	-2.20%
Taiwan	TAIEX	10,288.42	-2.82%
Thailand	SET	1,255.44	-0.87%
Korea	KOSPI	1,879.38	-1.00%
India	SENSEX	30,697.66	-3.01%
Giá dầu		0.01	100.03%
Giá vàng		1673.5	+1.36%

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 sản phẩm, 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 lốp/năm và 40,4 triệu sản phẩm/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	20/04/2020	NẮM GIỮ	18.950	10%	21.890	16.340	17.650	-6.86%
CSM	20/04/2020	NẮM GIỮ	15.500	10%	17.530	13.660	15.000	-3.23%
DXG	16/04/2020	NẮM GIỮ	9.250	10%	11.600	6.900	9.820	+6.16%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52.900	5%	70.000	42.000	49.800	-5.86%
DCM	10/04/2020	CHỐT LỜI	6.400	10%	7.400	5.430	7.450	+16.41%
MSH	09/04/2020	NẮM GIỮ	27.600	5%	39.340	21.780	32.350	+17.21%
FMC	06/04/2020	NẮM GIỮ	18.700	5%	25.300	15.100	21.150	+13.10%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40.100	5%	51.800	32.000	40.850	+1.87%
DPM	26/03/2020	CHỐT LỜI	11.550	10%	15.350	10.620	14.800	+28.14%
VEA	20/03/2020	NẮM GIỮ	30.700	10%	42.700	27.900	33.000	+7.49%
STK	16/03/2020	CHỐT LỜI	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