

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 21 / 07 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết phiên, VN-Index dừng ở mức 861,69 điểm, tăng 0,29 điểm (0,03%). Toàn sàn có 164 mã tăng, 196 mã giảm và 66 mã đứng giá.

Lực mua tăng trở lại trong 30 phút cuối phiên đã giúp cho một số cổ phiếu như GAS, VPB, CTG, VNM, HPG... tăng giá trở lại. Ngoài ra, CTD tăng 1,9% lên 82.500 đồng/cp, FPT, REE, VJC đều tăng 0,8%. Bên cạnh đó, một số cổ phiếu khu công nghiệp, vận tải và cảng biển như SZC, PHR, VSC, DVP, HAH... giao dịch khá tích cực.

Ở chiều ngược lại, PLX giảm 1,1% xuống 45.900 đồng/cp, VHM, SAB, BVH giảm nhẹ dưới mốc tham chiếu.

Trên HNX, ACB đảo chiều tăng 0,4% lên 24.600 đồng/cp, MBS tăng 2,1%, SHS tăng 0,7%, SHB về mức tham chiếu... Qua đó, HNX-Index đảo chiều tăng 0,37 điểm (0,32%) lên 116,09 điểm. Toàn sàn có 72 mã tăng, 71 mã giảm và 60 mã đứng giá.

Tại UPCoM, C4G tăng 3,8% lên 8.300 đồng/cp, VIB tăng 2,5%, MML tăng 1,3%... đã giúp UPCoM-Index tăng 0,07 điểm (0,12%) lên 57,36 điểm.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	861.69	0.29
VN30	804.70	1.34
HNX	116.09	0.37
HNX30	219.11	0.00
UpCom	57.36	0.07

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	82.50	0.4%
GAS	71.00	0.1%
NVL	62.30	0.8%
VJC	108.40	0.8%
HNG	14.10	2.9%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	78.80	-0.5%
PLX	45.90	-1.1%
GVR	11.95	-1.2%
SAB	190.30	-0.4%
MSN	54.70	-0.5%

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

Lại là một phiên giao dịch giằng co của thị trường, mở cửa với sắc xanh sau đó VN-Index lại quay đầu giảm cho đến cuối phiên chiều lực mua bắt đầu quay trở lại, đóng cửa VN-Index tăng nhẹ so với giá tham chiếu. Dựa trên phân tích kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường vẫn trong giai đoạn đi ngang giằng co trong thời gian tới. Khối lượng giao dịch đạt 5.200 tỷ đồng, giảm 6% so với phiên giao dịch trước, đây là con số trung bình và chưa cho thấy dấu hiệu của sự ‘bùng nổ theo đà’.

Với nhận định thị trường tiếp tục đi ngang chúng tôi cho rằng nhà đầu tư hạn chế mua mới cổ phiếu vào thời điểm hiện tại và tiếp tục theo dõi.

Vĩ mô

NHNN muốn lùi lộ trình siết vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đang lấy ý kiến về sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 22/2019 có hiệu lực từ ngày 1/1/2020, đưa ra 2 phương án về lộ trình hạ tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn tại các ngân hàng. Phương án đầu tiên là tiếp tục giữ tỷ lệ tối đa của vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn 40% đến 31/3/2021 và sẽ hạ dần theo tỷ lệ cũ trong các năm tiếp theo. Với phương án thứ hai, các ngân hàng sẽ duy trì tỷ lệ 40% đến hết ngày 30/9/2021 và hạ dần sau đó.

Giá bán vàng SJC lập đỉnh mới, vượt 51 triệu đồng/lượng: Vào lúc 10h15, giá vàng miếng bán ra tại các hệ thống kinh doanh lớn trong nước đồng loạt vượt 51 triệu đồng/lượng, cao nhất là ở Công ty Vàng Bạc Đá quý Sài Gòn (SJC). Cụ thể, SJC báo giá bán ra dao động trong khoảng 51,3 - 51,32 triệu đồng/lượng, tăng 370.000 đồng so với chốt phiên hôm qua. Giá mua vào cũng tăng 220.000 đồng lên 50,9 triệu đồng/lượng. Chênh lệch mua - bán theo đó nở rộng ra 420.000 đồng/lượng. CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận báo giá hiện ở 50,7 - 51 triệu đồng/lượng, tăng 100.000 đồng ở chiều mua và 150.000 đồng ở chiều bán. Tương tự, Doji tăng 250.000 đồng ở cả chiều mua và bán, niêm yết giá ở 50,85 - 51,1 triệu đồng/lượng.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

FMC: Thực phẩm Sao Ta, một thành viên của The PAN Group, công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu tăng nhẹ lên 873 tỷ đồng. Giá vốn tăng lên nhưng bù lại doanh thu tài chính tăng và tiết giảm mạnh các chi phí hoạt động giúp doanh nghiệp có lãi hơn 52 tỷ đồng, tăng 2% so với cùng kỳ năm trước. Kết quả này khả quan trong bối cảnh ngành thủy sản gặp nhiều khó khăn khi xuất khẩu nửa đầu năm giảm 10%. Một công ty sản xuất tôm lớn khác là Camimex Group thậm chí có lợi nhuận quý II giảm 62% do tăng thêm nhiều chi phí chống dịch Covid-19 khiến giá thành lên cao.

SSI: CTCP Chứng khoán SSI công bố báo cáo tài chính riêng quý II, ghi nhận tổng doanh thu đạt 1.379 tỷ đồng, tăng trưởng 85,5% và lợi nhuận trước thuế đạt 651,7 tỷ đồng, tăng trưởng 172,4% so với cùng kỳ năm 2019. Trong đó hoạt động kinh doanh nguồn vốn, môi giới chứng khoán, cho vay ký quỹ và hoạt động đầu tư tiếp tục là các lĩnh vực đóng góp lớn cho tổng doanh thu. Kết thúc nửa đầu năm, SSI có tổng doanh thu (công ty mẹ) đạt 2.354,7 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế (công ty mẹ) đạt 666,8 tỷ đồng. Ước lợi nhuận trước thuế hợp nhất 6 tháng đạt 660 tỷ đồng, tăng trưởng 29% so với cùng kỳ 2019 và tương đương 76% kế hoạch kinh doanh về lợi nhuận trước thuế 2020.

DMN: Tổng Công ty cổ phần Y tế Danameco công bố doanh thu quý II tăng 383% lên 239 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp theo đó đạt hơn 43 tỷ đồng, gấp 3,7 lần cùng kỳ năm 2019. Trong kỳ, các chi phí tài chính, bán hàng và quản lý cũng tăng rất mạnh để phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh. Dù vậy công ty vẫn có lãi 17,4 tỷ đồng, gấp 6,7 lần cùng kỳ năm trước. Danameco cho biết khi dịch Covid-19 bùng phát đã tập trung sản xuất các mặt hàng phục vụ phòng chống dịch như khẩu trang, trang phục chống dịch... Doanh nghiệp còn đầu tư máy móc, tăng cường sản xuất và đẩy mạnh mở rộng thị trường.

Chứng khoán châu Á phục hồi sau loạt cuộc thử nghiệm vắc-xin trị Covid-19 thành công

MSCI châu Á – Thái Bình Dương tăng 0,4% trong phiên sáng 21/7, với tất cả chỉ số lớn trong khu vực đều tăng điểm. Một số chỉ số thậm chí tăng hơn 1%. Nikkei 225 của Nhật Bản và KOSPI của Hàn Quốc lần lượt tăng 0,6% và 1,4%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,01% và 0,1%. Hang Seng của Hong Kong tăng 1,6%. ASX 200 của Australia tăng 1,5% trong khi NZX 50 của New Zealand tăng 1,6%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore tăng 0,4%, Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,9% và KLCI của Malaysia tăng 0,6%.

Hứng thú đầu tư vào tài sản rủi ro như chứng khoán tăng mạnh sau loạt tin tức tích cực về vắc-xin điều trị Covid-19. Trong ngày 20/7, Pfizer, BioNTech, Oxford University và AstraZeneca thông báo rằng những bệnh nhân tham gia cuộc thử nghiệm vắc-xin điều trị Covid-19 đều cho thấy phản ứng miễn dịch tích cực.

Trong khi đó, các nhà lãnh đạo của châu Âu vẫn tiếp tục thảo luận và đàm phán liên quan tới việc thành lập quỹ phục hồi kinh tế nhằm giúp các nước thành viên đối phó với tác động của dịch Covid-19. Theo đề xuất, quỹ hỗ trợ này sẽ cung cấp khoản trợ cấp trị giá 390 tỷ euro và khoản vay trị giá 360 tỷ euro.

EU đạt thỏa thuận 750 tỷ euro cứu trợ kinh tế khổng lồ

“Đạt thỏa thuận”, Chủ tịch Hội đồng châu Âu Charles Michel, chủ trì hội nghị, viết trên Twitter cá nhân ngay sau khi 27 nhà lãnh đạo Liên minh châu Âu (EU) đạt thỏa thuận lúc 5h15 (10h15 giờ Hà Nội) trong phiên toàn thể.

Theo ông Michel, đây là “một thỏa thuận tốt và quan trọng nhất, đây là thỏa thuận phù hợp với châu Âu lúc này”.

Lãnh đạo các nước châu Âu bắt đầu đàm phán từ sáng 17/7 về đề xuất ngân sách tiếp theo cho EU. Tuy nhiên, khác biệt sâu sắc về trợ cấp và cho vay, cách giảm sát các khoản đầu tư... khiến quá trình đàm phán kéo dài, trở thành một trong những hội nghị thượng đỉnh EU lâu nhất lịch sử.

“Toàn bộ châu Âu đang có cơ hội lớn để trỗi dậy mạnh mẽ hơn từ khủng hoảng”, Chủ tịch Ủy ban châu Âu Ursula von der Leyen nói.

“Chúng ta vẫn còn nhiều việc cần làm nhưng đây là một bước tiến lớn hướng đến phục hồi”.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,680.87	+0.03%
US	S&P 500	3,251.84	+0.84%
US	NASDAQ	10,767.09	+2.51%
German	DAX	13,279.85	+1.81%
London	FTSE100	6,301.42	+0.64%
France	CAC40	5,158.00	+1.27%
Japan	Nikkei 225	22,884.22	+0.73%
Australia	S&P/ASX200	6,156.30	+2.58%
China	Shanghai	3,320.89	+0.20%
Hong Kong	Hang Seng	25,584.00	+2.10%
Taiwan	TAIEX	12,397.55	+1.83%
Thailand	SET	1,374.36	+1.16%
Korea	KOSPI	2,228.83	+1.39%
India	SENSEX	37,863.26	+1.19%
Giá dầu		41.18	+0.91%
Giá vàng		1822.9	+0.29%

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 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	NẮM GIỮ	8,000	10%	10,150	6,300	8,300	+3.75%
VHM	06/07/2020	NẮM GIỮ	80,800	10%	97,000	68,000	78,800	-2.48%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	46,700	-7.71%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,000	-1.45%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	59,900	+4.17%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	51,000	-3.59%

*** 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