

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 22 / 04 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, sự hồi phục của nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán đã giúp các chỉ số đồng loạt tăng điểm trở lại.

BID tăng 4,3% lên 36.200 đồng/cp, HDB tăng 3,5%, VPB tăng 3,3%, HCM tăng trần, SSI tăng 3,5%...

Ngoài ra, các cổ phiếu khác như SAB tăng 2,9%, MSN, PNJ, VNM... đều tăng giá.

Bên cạnh đó, các cổ phiếu khu công nghiệp, hoá chất, dệt may như SZC, SZL, D2D, DPM, DCM, TCM, TNG... đều tăng mạnh, góp phần vào đà hồi phục của chỉ số.

Ở chiều ngược lại, bộ 3 cổ phiếu họ 'Vin' là VHM giảm 3,8% xuống 65.400 đồng/cp, VRE giảm 3,5%, VIC giảm 0,5% gây áp lực không nhỏ. Cổ phiếu nhóm dầu khí tiếp tục giảm giá với GAS mất 1,6%, PVD giảm 3,4%...

VN-Index dừng ở mức 768,92 điểm, tăng 2,08 điểm (0,27%). Toàn sàn có 223 mã tăng, 123 mã giảm và 59 mã đứng giá.

Trên HNX, ACB tăng 3% lên 20.400 đồng/cp, SHB tăng 3,2%, VCS tăng 2,4%... HNX-Index tăng 2,1 điểm (2,01%) lên 106,8 điểm. Toàn sàn có 88 mã tăng, 64 mã giảm và 57 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	768.92	2.08
VN30	714.42	7.77
HNX	106.80	2.10
HNX30	202.27	3.69
UpCom	51.48	0.30

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	36.20	4.3%
SAB	175.00	2.9%
MSN	58.20	2.8%
HPG	20.80	3.0%
CTG	19.25	2.4%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	65.40	-3.8%
VCB	69.30	-3.1%
VRE	23.55	-3.5%
GAS	63.50	-1.6%
VIC	92.50	-0.5%

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 tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 23/04/2020. Như vậy chỉ số đang quay lại test ngưỡng kháng cự 780 - 785 khi mới giảm mạnh phiên trước đó. Thanh khoản thị trường có phần suy giảm so với phiên giao dịch trước khi đạt hơn 4.900 tỷ đồng, đây vẫn là con số tương đối lớn và dòng tiền cho thấy dấu hiệu lan tỏa trên toàn thị trường với 223 cổ phiếu tăng giá/ 123 cổ phiếu giảm giá. Tuy nhiên, điểm tiêu cực vẫn đến từ khối ngoại khi tiếp tục bán ròng hơn 330 tỷ đồng trên cả 3 sàn.

Tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang trong xu hướng điều chỉnh mạnh, có thể mua vào cổ phiếu với tỷ trọng thấp nhằm thăm dò thị trường và không bỏ lỡ cơ hội khi dòng tiền quay trở lại. Nếu VN-Index tăng vượt vùng giá 780 - 785 sẽ là dấu hiệu tăng rõ ràng cho chỉ số thị trường. Tuy nhiên trong tình huống giá cổ phiếu quay đầu giảm sâu tôi cho rằng đây sẽ là dấu hiệu đảo chiều của chỉ số.

Vĩ mô

Cục Hàng không Việt Nam đề xuất nâng dần tần suất khai thác trên các đường bay nội địa. Các hãng hàng không được yêu cầu chấp hành nghiêm túc việc phòng chống dịch Covid-19 trong trường hợp được cho phép nâng dần tần suất khai thác. Theo đó, trên cơ sở đánh giá nhu cầu của người dân và việc thực hiện nghiêm túc Chỉ thị số 16/CT - TTg của Thủ tướng Chính phủ, trên đường bay Hà Nội - TP HCM - Hà Nội, Cục Hàng không Việt Nam đề xuất nâng tần suất khai thác lên 20 chuyến bay/ngày. Cục Hàng không Việt Nam vừa đề xuất Bộ GTVT kế hoạch khai thác các đường bay nội địa giai đoạn sau ngày 23/4 đến ngày 30/4/2020. Số lượng chuyến bay này được Cục Hàng không Việt Nam dự kiến phân bổ cho Vietnam Airlines và Vietjet là 6 chuyến; Bamboo Airways và Jetstar Pacific cùng bay 4 chuyến/ngày.

Nợ xấu tăng, ngân hàng rút ráo nâng dự phòng. Quý I, tại nhiều ngân hàng, nợ nhóm 3, 4, 5 tăng, đẩy tỷ lệ nợ xấu cao hơn so với đầu năm. Kienlongbank là ngân hàng thay đổi nợ xấu “chóng mặt” nhất khi giá trị tăng 5,7 lần lên 2.293 tỷ đồng, kéo theo tỷ trọng trong dư nợ từ 1% lên 6,62%. Nợ có khả năng mất vốn (nhóm 5) tăng từ 238 tỷ đồng lên 2.126 tỷ đồng, chiếm 93% giá trị nợ xấu. Theo thuyết minh của ngân hàng, nợ nhóm 5 tại ngày 31/3 gồm 1.895,7 tỷ đồng dư nợ các khoản cho vay một nhóm khách hàng với tài sản bảo đảm là cổ phiếu của một ngân hàng khác.

Mức độ quan tâm đến thị trường BĐS thấp nhất trong 3 năm. Theo dữ liệu 3 tháng đầu năm của Batdongsan.com.vn, mức độ quan tâm đến thị trường BĐS giảm 23% so với cùng kỳ năm trước và giảm 18% so với quý liền trước. Mức độ quan tâm này thấp nhất trong 3 năm trở lại đây, riêng tại thị trường BĐS miền Trung giảm đến 46% cùng kỳ. Đối với BĐS bán, đất nền dự án đang bị ảnh hưởng nhiều nhất với mức độ quan tâm giảm 30% so với quý liền trước. Với BĐS cho thuê, nhà mặt phố giảm mức quan tâm 35%.

Doanh nghiệp

VCI: PYN Elite Fund thông báo mua vào 1,3 triệu cổ phiếu Chứng khoán Bản Việt. Giao dịch này giúp quỹ ngoại nâng sở hữu lên 8,9 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 5,43% và chính thức trở thành cổ đông lớn từ ngày 13/4.

BMP: KWE Beteiligungen AG đã mua vào 110.640 cổ phiếu Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh, qua đó nâng sở hữu lên 4,1 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 5,03% và trở thành cổ đông lớn kể từ ngày 17/4.

VCB, CTG, EIB: Sở GDCK TP HCM (HoSE) vừa công bố cập nhật thành phần rổ VN30 tháng 4/2020 và sẽ có hiệu lực chính thức từ ngày 4/5 tới đây. Tại lần cập nhật rổ VN30 này sẽ không thêm mới hay loại bớt cổ phiếu mà chỉ có thay đổi về tỷ trọng danh mục. Theo bản cập nhật, VCB sẽ được tăng tỷ trọng 1,31% so với hiện nay lên 5,22%. Ngoài ra, CTG cũng được tăng tỷ trọng thêm 1,38% và EIB cũng được tăng tỷ trọng 1,59% so với hiện nay.

SAB: Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn công bố thông tin nhận được công văn từ Cục thuế TP HCM rằng Thông báo số 20080/TB-CT ngày 24/12/2018 không còn hiệu lực. Cuối năm 2018, Sabeco đã nhận 5 quyết định của Cục thuế TP HCM về việc cưỡng chế thi hành quyết định hành chính bằng biện pháp trích tiền từ tài khoản của Sabeco để thi hành thông báo số 20080. Tổng số tiền cưỡng chế là 3.140 tỷ đồng.

HSG: Tập đoàn Hoa Sen công bố ước kết quả kinh doanh hợp nhất quý II niên độ tài chính 2019 - 2020 (từ 1/1-31/3/2020). Theo đó, sản lượng tiêu thụ quý II ước đạt 338.674 tấn, giảm 8,6% cùng kỳ. Doanh thu ước đạt 5.780 tỷ đồng, giảm 16,3%; lợi nhuận sau thuế đạt 200 tỷ đồng, gấp 3,8 lần so với cùng kỳ.

Chuyên gia cảnh báo kinh tế Trung Quốc chỉ có thể hồi phục trong quý IV.

Theo chuyên gia nghiên cứu Trương Giao Nghi thuộc Viện nghiên cứu Thái Hòa của Trung Quốc, những thử thách thực sự đối với nền kinh tế nước này do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19 sẽ bắt đầu trong quý II và nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới chỉ có thể hồi phục trong quý IV năm nay.

Theo kết quả thống kê trong quý I, Tổng Sản phẩm quốc nội (GDP) của Trung Quốc đã giảm 6,8% và đây là lần sụt giảm đầu tiên kể từ năm 1992. Ông Trương Giao Nghi phân tích nếu theo dõi số liệu thống kê, có thể thấy rằng sau 2 tháng đầu năm bị ảnh hưởng nặng nề do dịch Covid-19, trong tháng 3, kinh tế Trung Quốc đã có những dấu hiệu cải thiện đầu tiên.

Tuy nhiên, do dịch bệnh lan rộng trên khắp thế giới khiến cho nền kinh tế toàn cầu rơi vào suy thoái, những thử thách thực sự đối với nền kinh tế Trung Quốc chỉ vừa mới bắt đầu. Kể từ giữa tháng 3, nền kinh tế Trung Quốc đã phải hứng chịu thêm những ảnh hưởng do sự sụt giảm đột ngột về nhu cầu tại thị trường nước ngoài.

Chuyên gia trên giải thích, trong thời gian đón Tết Nguyên đán, do dịch Covid-19 nên các doanh nghiệp Trung Quốc đã buộc phải ngừng hoàn toàn dây chuyền công nghiệp, dẫn đến sự sụt giảm mạnh sản lượng tới mức 9,8% trong lĩnh vực sản xuất, yếu tố chính làm sụt giảm tăng trưởng GDP.

Hàng trăm công ty dầu tại Mỹ nguy cơ phá sản vì giá WTI dưới 0 USD/thùng

Đại dịch Covid-19 khiến nhu cầu dầu giảm nhanh đến nỗi thế giới sắp không còn chỗ để chứa. Cùng với đó, Nga và Arab Saudi tiếp tục đổ nguồn cung ra thị trường, gây dư thừa lớn.

Bộ đôi “thiên nga đen” này kéo giá dầu lao dốc xuống mức thấp chưa từng thấy. Hợp đồng dầu giao tháng 5 chốt phiên 20/4 ở mức dưới 0 USD/thùng, một diễn biến chưa từng xảy ra từ khi Nymex bắt đầu giao dịch hợp đồng dầu tương lai vào năm 1983. Ở mức giá như vậy, các doanh nghiệp thăm dò và sản xuất đá phiến dầu tại Mỹ rõ ràng không thể có doanh thu.

Với hợp đồng giao tháng 6, giá chốt phiên ở hơn 20 USD/thùng nhưng vẫn là một mức giá thảm họa.

Những công ty dầu từng vay nợ quá nhiều trong thời kỳ ổn định chắc chắn sẽ không thể tồn tại sau đợt sụp đổ lịch sử này của giá dầu.

Theo tính toán của Rystad Energy, nếu giá dầu xuống 20 USD/thùng, 533 công ty thăm dò và sản xuất dầu của Mỹ sẽ nộp đơn xin phá sản vào cuối năm 2021. Nếu giá xuống 10 USD/thùng, con số sẽ tăng lên 1.100 công ty.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	23,018.88	-2.67%
US	S&P 500	2,736.56	-3.07%
US	NASDAQ	8,263.23	-3.48%
German	DAX	10,376.20	+1.31%
London	FTSE100	5,723.09	+1.42%
France	CAC40	4,397.95	+0.95%
Japan	Nikkei 225	19,137.95	-0.74%
Australia	S&P/ASX200	5,221.20	0.00%
China	Shanghai	2,843.98	+0.60%
Hong Kong	Hang Seng	23,861.75	+0.29%
Taiwan	TAIEX	10,307.74	+0.19%
Thailand	SET	1,254.19	+0.10%
Korea	KOSPI	1,896.15	+0.89%
India	SENSEX	31,318.03	+2.24%
Giá dầu		11.34	-1.99%
Giá vàng		1702.5	+0.91%

BMI - Tổng Công ty Cổ phần Bảo Minh.



Nhận định kỹ thuật:

Sau 2 phiên giảm điểm mạnh cùng với xu hướng chung của thị trường BMI có phiên giao dịch tích cực với mức tăng 2.4% hôm nay. Với việc tăng giá trở lại đem đến tâm lý lạc quan cho nhà đầu tư với kỳ vọng 2 phiên trước chỉ là dấu hiệu điều chỉnh sau giai đoạn tăng giá nhanh của cổ phiếu. Khối lượng giao dịch thấp thể hiện thiếu sự đồng thuận trong chiều hướng giá xuống, nguồn cung cổ phiếu đang cạn dần là dấu hiệu tích cực trong những phiên tiếp theo.

Bên cạnh đó chỉ báo RSI sau khi điều chỉnh giảm từ vùng quá bán lại có xu hướng đi lên nhờ phiên giao dịch hôm nay củng cố thêm động lực tăng giá cho cổ phiếu. Chúng tôi cho rằng BMI đang trong giai đoạn tăng giá trở lại sau 2 phiên điều chỉnh, đây là cơ hội tốt để nhà đầu tư Mua vào cổ phiếu.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Tổng Công ty Cổ phần Bảo Minh được thành lập năm 1994, hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh bảo hiểm phi nhân thọ, kinh doanh tái bảo hiểm phi nhân thọ và đầu tư tài chính.

Bảo Minh hiện có 62 công ty thành viên với 550 phòng giao dịch trải đều trên toàn quốc.

Với sự trợ giúp từ công ty mẹ: Tổng công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước (SCIC) giúp BMI thực hiện tốt công cuộc tìm kiếm khách hàng, mở rộng mạng lưới bảo hiểm trên toàn quốc và từng bước phát triển ra thị trường nước ngoài.

Tính đến cuối năm 2018: Thị phần BMI chiếm 7,65% (đứng thứ 4/29 doanh nghiệp Bảo hiểm phi nhân thọ tại Việt Nam)

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	4.04
Thanh toán hiện hành	4.05
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.51
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.60

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	5.35%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	5.77%
Tỷ lệ EBIT	6.00%
Tỷ lệ lãi ròng	5.34%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.60
Vòng quay hàng tồn kho	776.90
Vòng quay phải thu	2.98

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	3.23%
ROE	8.00%
ROIC	1.23%

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/ TỶ TỶ	GIÁ MỤC TIÊU	GIÁ CẮT LỖ	GIÁ HIỆN TẠI	LÃI / LỖ
BMI	22/04/2020	MUA	21.000	10%	26.000	17.000	21.000	0.00%
DRC	20/04/2020	NẮM GIỮ	18.950	10%	21.890	16.340	18.600	-1.85%
CSM	20/04/2020	NẮM GIỮ	15.500	10%	17.530	13.660	15.250	-1.61%
DXG	16/04/2020	NẮM GIỮ	9.250	10%	11.600	6.900	9.740	+5.30%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52.900	5%	70.000	42.000	49.000	-7.37%
DCM	10/04/2020	CHỐT LỜI	6.400	10%	7.400	5.430		+16.41%
MSH	09/04/2020	NẮM GIỮ	27.600	5%	39.340	21.780	32.750	+18.66%
FMC	06/04/2020	NẮM GIỮ	18.700	5%	25.300	15.100	21.700	+16.04%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40.100	5%	51.800	32.000	40.700	+1.50%
DPM	26/03/2020	CHỐT LỜI	11.550	10%	15.350	10.620		+28.14%
VEA	20/03/2020	NẮM GIỮ	30.700	10%	42.700	27.900	33.800	+10.10%
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:**

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 (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