

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 22 / 05 / 2020



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

VN-Index chốt phiên giảm 9,99 điểm (-1,16%) xuống 852,74 điểm. Toàn sàn có 124 mã tăng, 236 mã giảm và 68 mã đứng giá.

VHM, VIC là 2 mã ảnh hưởng tiêu cực nhất lên chỉ số khi lần lượt giảm 1,9% và 1,6%. Ngoài ra, nhiều cổ phiếu nhóm ngân hàng như TCB giảm 4,3% xuống 21.050 đồng/cp, HDB giảm 4,6%, STB, VPB, MBB... đều mất hơn 2%.

Các nhóm cổ phiếu khác như dầu khí, công nghệ, bán lẻ... đều chịu tác động trước áp lực điều chỉnh của thị trường.

Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu thép khởi sắc hơn với HPG tăng 2,8% lên 27.250 đồng/cp, NKG tăng 4,2%, HSG tăng 4,6%. Một số cổ phiếu khác như KSB, TEG tăng trần, ACL tăng 3,7%...

Đối với HNX, SHB tăng trần lên 13.200 đồng/cp, TVC tăng 4,8%... đã giúp HNX-Index tăng 1,3 điểm (1,23%) lên 107,04 điểm. Toàn sàn có 62 mã tăng, 95 mã giảm và 61 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 0,07 điểm (-0,13%) xuống 54,24 điểm. Toàn sàn có 113 mã tăng, 111 mã giảm và 66 mã đứng giá.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	852.74	-9.99
VN30	803.14	-12.41
HNX	107.04	1.30
HNX30	209.91	1.05
UpCom	54.24	-0.07

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
HPG	27.25	2.8%
VCF	221.80	5.6%
TCH	22.75	2.5%
KDC	29.00	3.0%
DPM	14.50	2.8%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	76.50	-1.9%
VIC	96.40	-1.6%
TCB	21.05	-4.3%
GAS	73.90	-1.5%
VPB	24.15	-2.2%

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 theo những chỉ báo tâm lý kỹ thuật chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể giảm nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần tới 25/05/2020. VN-Index giảm điểm được xem là dấu hiệu điều chỉnh của thị trường sau chuỗi ngày tăng giá mạnh. Chúng tôi cho rằng nhịp điều chỉnh này sẽ còn tiếp tục trong phiên tiếp theo và mức hỗ trợ của chỉ số sẽ là vùng 844 - 848 điểm, đây cũng chính là vùng kháng cự trước đây mà VN-Index vừa bứt phá. Giá trị giao dịch phiên hôm nay đạt 6.300 tỷ đồng, xấp xỉ so với phiên trước và điểm tích cực là khối ngoại tiếp tục mua ròng 25 tỷ đồng trên HOSE.

Chúng tôi cho rằng thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng điều chỉnh, mục tiêu tiếp theo của thị trường sẽ là vùng giá 860 - 880 điểm, nhà đầu tư ngắn hạn nên tận dụng nhịp điều chỉnh này để gia tăng thêm lượng cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình và chú trọng đến những cổ phiếu thu hút được dòng tiền. Đặc biệt các mã chúng tôi khuyến nghị.

**Vĩ mô**

Giá gạo xuất khẩu của Việt Nam, Ấn Độ cao nhất một năm: Giá gạo 5% tằm xuất khẩu của Việt Nam giữ ở gần mức cao nhất một năm, là 450 – 460 USD/tấn trong tuần này. Tại Ấn Độ, giá gạo đồ 5% tằm tăng khoảng 5 USD lên 385 – 389 USD/tấn, cao nhất kể từ tháng 4/2019. Tại Thái Lan, việc đồng baht tăng giá và lên cao nhất hơn hai tháng trong ngày 21/5 đã đẩy giá gạo 5% tằm lên 480 – 505 USD/tấn. Việc giá gạo Thái giảm so với đỉnh 7 năm được ghi nhận trong tháng 4 đã kích thích nhu cầu tăng nhẹ. “Gần đây, có một số hợp đồng xuất khẩu sang các nước như Nhật Bản, nhưng vẫn không có hợp đồng lớn”, theo một thương nhân khác.

Lãi suất huy động kỳ hạn trên 6 tháng chưa hạ: Lãi suất huy động của các ngân hàng thương mại vẫn cao, trừ kỳ hạn dưới 6 tháng. Có thể một phần do độ trễ chính sách nhưng còn nhiều vấn đề khác. Nếu không thể giảm lãi suất huy động thì chi phí vốn của các ngân hàng sẽ tiếp tục không thể đi xuống. Lãi suất đầu vào hiện nay không chỉ là chuyện chi phí vốn mà còn là vấn đề kinh doanh, câu chuyện cạnh tranh.

Nhiều dự án điện gió chờ bán lại: Chưa đầy 2 năm kể từ khi Quyết định 39/2018 của Thủ tướng được ban hành, điện gió cũng rơi vào cảnh đổ bộ đầu tư không khác những gì đã xảy ra với điện mặt trời trước đó. Báo cáo của Bộ Công thương gửi Chính phủ hồi tháng 3 cho hay, trong giai đoạn 2011 - 2018, chỉ có 3 dự án điện gió được xây dựng và đưa vào vận hành với tổng công suất lắp đặt là 152,3 MW. Nhưng sau khi có Quyết định 39/2018 được ban hành tháng 9/2018, tính tới tháng 3 năm nay, đã có tổng cộng 78 dự án điện gió với tổng công suất 4.800 MW được đưa vào quy hoạch phát triển điện lực. Trong số này có 11 dự án tổng công suất 377 MW đã phát điện và có 31 dự án đã ký hợp đồng mua bán điện (PPA) với tổng công suất 1.662 MW, có thời gian vận hành dự kiến trong năm 2020-2021. Như vậy, vẫn còn khoảng ba chục dự án khác dù có trong quy hoạch nhưng rất mong lung các mốc thời gian thực tế.

Doanh nghiệp

OCH: Sáng 22/5, CTCP Khách sạn và Dịch vụ Đại Dương hợp cổ đông thường niên 2020, trình kế hoạch tổng doanh thu hợp nhất 997,7 tỷ đồng, giảm 18% so với năm trước. Trong khi đó, lãi sau thuế mục tiêu tăng 5 lần lên 192,6 tỷ đồng. Các chỉ tiêu riêng lẻ của công ty mẹ đặt kế hoạch giảm lần lượt 54% và 81% với doanh thu và lợi nhuận ở mức 164 tỷ đồng và 39,6 tỷ đồng.

VHC: Công ty Vĩnh Hoàn cho biết tổng doanh thu tháng 4 đạt 525 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, doanh thu sản phẩm cá tra tăng 33% đạt 343 tỷ đồng, sản phẩm chăm sóc sức khỏe tăng 29% đạt 63 tỷ đồng bù đắp cho sự sụt giảm trong dòng sản phẩm giá trị gia tăng (-3%), sản phẩm phụ (-14%) và sản phẩm khác (-70%).

HNG: Công ty Nông nghiệp Quốc tế Hoàng Anh Gia Lai đã thông qua chủ trương phát hành riêng lẻ trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có lãi suất cố định. Tổng giá trị tối đa 200 tỷ đồng cho mục đích thực hiện các chương trình, dự án đầu tư.

GEX, VND: Chứng khoán VNDirect thông báo đã mua gần 3 triệu cổ phiếu Cảng Đồng Nai (HoSE: PDN) vào ngày 13/5 và chính thức trở thành cổ đông lớn sở hữu 16,1% vốn công ty cảng biển này. Trước đó Tổng CTCP Thiết bị điện Việt Nam) cũng thông báo đã bán gần 3 triệu cổ phiếu PDN trong phiên 13/5 và giảm sở hữu xuống 765.000 cổ phiếu, tỷ lệ 4,13% vốn. Gelex gần đây thông báo sẽ thoái toàn bộ cổ phần PDN. Phiên giao dịch 13/5 chứng kiến lệnh thỏa thuận trên sàn đứng bằng khối lượng mà Gelex bán ra và VNDirect mua vào, giao dịch khớp lệnh chỉ 1.010 cổ phiếu. Khả năng đây là giao dịch của 2 tổ chức trên, giá trị sang tay số cổ phiếu này là 200 tỷ đồng (mức giá 67.000 đồng/cp).

Trung Quốc sắp ra luật an ninh với Hong Kong, Hang Seng mất hơn 3%.

MSCI châu Á – Thái Bình Dương trừ Nhật Bản giảm gần 1,4% trong phiên sáng 22/5, với tất cả chỉ số lớn trong khu vực đều giảm.

Giảm mạnh nhất khu vực là cổ phiếu Hong Kong với Hang Seng mất 3,3%. Giới đầu tư bán các tài sản rủi ro khi xuất hiện thông tin Trung Quốc có thể ban hành luật an ninh quốc gia mới cho Hong Kong sau các cuộc biểu tình gây bất ổn năm 2019. Dự thảo này sẽ được trình lên quốc hội nước này trong phiên họp ngày 22/5.

Cổ phiếu tại Trung Quốc cũng giảm điểm, với Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt giảm 0,8% và 0,7%. Tại kỳ họp quốc hội lần này của Trung Quốc, Thủ tướng Lý Khắc Cường cho biết chính phủ quyết định không đặt mục tiêu tăng trưởng cho năm 2020 do dịch Covid-19 gây ra nhiều bất ổn cho nền kinh tế.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt giảm 0,3% và 0,7%. ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand đều giảm hơn 0,3%.

Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore giảm 1,4%, Jakarta Composite giảm 0,06% và KLCI của Malaysia giảm 0,4%.

Trump: Sẽ không đóng cửa nếu Mỹ có làn sóng Covid-19 thứ 2

Khi được hỏi về làn sóng lây nhiễm thứ 2, Tổng thống Donald Trump ngày 21/5 nói: “Dù mới chỉ là than hồng hay đã thành đám cháy thì chúng tôi cũng sẽ dập được mà không phải đóng cửa đất nước”.

Trước đó, ông Trump từng cho biết những tàn dư của đại dịch Covid-19 tại Mỹ sẽ kéo dài tới mùa hè năm nay. Thậm chí, giới chuyên gia y tế cảnh báo dịch có thể kéo dài tới hết mùa đông và trở nên “khó nhằn” hơn khi mùa dịch cúm bắt đầu.

Theo tiến sĩ Anthony Fauci, Giám đốc Viện Dị ứng và Bệnh truyền nhiễm Quốc gia Mỹ, chắc chắn sẽ xảy ra làn sóng lây nhiễm mới. “Dịch Covid-19 sẽ không biến mất. Đây là loại virus có khả năng lây nhiễm cao. Chỉ cần có một ca nhiễm thì sẽ có nguy cơ dịch bùng phát trở lại”.

Hiện tất cả bang tại Mỹ đều bắt đầu tái mở cửa kinh tế ở một mức độ nhất định. Ông Trump được cho là đang quyết tâm vực dậy nền kinh tế nhằm lấy thêm phiếu ủng hộ ông tái đắc cử chức tổng thống trong cuộc bầu cử tháng 11 năm nay.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	24,474.12	-0.41%
US	S&P 500	2,948.51	-0.78%
US	NASDAQ	9,284.88	-0.97%
German	DAX	10,956.40	-1.01%
London	FTSE100	5,918.37	-1.62%
France	CAC40	4,402.21	-0.96%
Japan	Nikkei 225	20,388.16	-0.80%
Australia	S&P/ASX200	5,497.00	-0.96%
China	Shanghai	2,813.77	-1.89%
Hong Kong	Hang Seng	22,835.75	-5.95%
Taiwan	TAIEX	10,811.15	-1.79%
Thailand	SET	1,297.29	-1.77%
Korea	KOSPI	1,970.13	-1.41%
India	SENSEX	30,648.55	-0.91%
Giá dầu		31.77	-6.34%
Giá vàng		1740.9	+0.78%

D2D - Công ty Cổ phần Phát triển Đô thị Công nghiệp Số 2



Nhận định kỹ thuật:

D2D đi ngang tích lũy sau khi bứt phá vùng kháng cự 53.000 - 54.000 đồng. Khối lượng cổ phiếu được giao dịch trong những phiên gần đây gia tăng đáng kể cho thấy xu hướng chính của cổ phiếu vẫn là Up-trend. Với mức lợi nhuận hằng năm vào khoảng 7.500 đồng/cổ phiếu, thì D2D đang được định giá hấp dẫn khi được giao dịch tại mức giá 57.500 đồng.

Bên cạnh đó dòng dịch chuyển nhà máy khỏi Trung Quốc sẽ là cơ hội lớn cho thị trường Việt Nam đặc biệt trong ngắn hạn sẽ là các khu công nghiệp được hưởng lợi từ việc dịch chuyển nhà máy, chúng tôi cho rằng thời gian tới đây là động lực tăng trưởng mạnh cho D2D, vì vậy chúng tôi khuyến nghị mua với cổ phiếu này.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

D2D được thành lập năm 1992 hoạt động trong lĩnh vực xây dựng công trình dân dụng, công nghiệp, giao thông; Đầu tư kinh doanh hạ tầng khu công nghiệp, khu dân cư, khu đô thị. Công ty đã triển khai được 3 dự án lớn: Dự án Đường 5 và khu dân cư đường 5 kéo dài, dự án Khu công nghiệp Nhơn Trạch 2 và dự án Khu phố chợ và chợ mới Quận Thủ.

Khu công nghiệp Nhơn Trạch 2 với tổng diện tích 331 ha, nằm trong quần thể các khu công nghiệp tại huyện Nhơn Trạch, được quy hoạch tập trung, với hạ tầng kỹ thuật được đầu tư hoàn chỉnh cũng là một lợi thế cạnh tranh đáng kể. Sở hữu 2 nhà máy xử lý nước thải tập trung với công suất thiết kế 10.000 m³/ngày đêm ứng nhu cầu xử lý nước thải trong Khu công nghiệp.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.57
Thanh toán hiện hành	2.91
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.46
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.59

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	66.24%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	64.34%
Tỷ lệ EBIT	64.41%
Tỷ lệ lãi ròng	51.52%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.37
Vòng quay hàng tồn kho	1.11
Vòng quay phải thu	8.83

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	18.99%
ROE	59.90%
ROIC	24.75%

VCI - Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt.



Nhận định kỹ thuật:

Song song với việc tăng giá, khối lượng chứng khoán cũng tăng mạnh cho thấy xu hướng Uptrend tương đối mạnh của cổ phiếu. Kết thúc phiên giao dịch ngày 15/05/2020 VCI được giao dịch tại mức giá 23.050 đồng/cổ phiếu tương ứng với mức P/E là 5.47 lần, đây được cho là mức giá hấp dẫn đối với một cổ phiếu có hoạt động cơ bản tốt như VCI.

Đường trung bình động ngắn hạn MA20 cắt lên trên đường trung bình động dài hạn MA50 cho thấy xu hướng trung hạn của cổ phiếu là tăng và điều này được củng cố bởi dòng tiền lớn từ khối lượng giao dịch gia tăng đáng kể. Chúng tôi cho rằng VCI đang là công ty có cơ hội tăng giá trong thời gian tới bởi vậy chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu này.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VCI được thành lập năm 2007 hoạt động trong lĩnh vực chứng khoán với các nghiệp vụ chính như Môi giới chứng khoán; Tự doanh chứng khoán; Bảo lãnh phát hành và lưu ký chứng khoán; Các dịch vụ ngân hàng đầu tư.

Trong năm 2019, VCI xếp ở vị trí thứ 3 với 8.19% thị phần môi giới cổ phiếu và chứng chỉ quỹ tại HOSE, đứng vị trí thứ 8 với 0.43% thị phần môi giới trái phiếu trên HOSE, đứng ở vị trí thứ 10 với 3.67% thị phần môi giới cổ phiếu thị trường UPCOM, và đứng ở vị trí thứ 10 với 3.30% thị phần môi giới cổ phiếu thị trường niêm yết trên HNX. VCI đứng vị trí thứ 5 trong 10 Công ty Chứng khoán có thị phần môi giới Trái phiếu Chính phủ lớn nhất trong năm.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	
Thanh toán hiện hành	2.34
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.79
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.44

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	60.81%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	44.57%
Tỷ lệ EBIT	44.57%
Tỷ lệ lãi ròng	39.02%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.28
Vòng quay hàng tồn kho	
Vòng quay phải thu	

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	10.08%
ROE	18.02%
ROIC	29.28%

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
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	58,600	+1.91%
VCI	15/05/2020	NẮM GIỮ	23,050	10%	28,700	16,800	23,200	+0.65%
TCB	11/05/2020	NẮM GIỮ	20,200	10%	24,250	16,250	21,050	+4.21%
CVT	07/05/2020	NẮM GIỮ	16,650	10%	19,500	14,000	17,900	+7.51%
AMV	04/05/2020	NẮM GIỮ	16,700	10%	21,000	12,600	17,100	+2.40%
CSV	28/04/2020	NẮM GIỮ	20,750	10%	24,000	17,300	21,750	+4.82%
VNM	24/04/2020	NẮM GIỮ	102,800	10%	124,000	102,800	114,400	+11.28%
BMP	24/04/2020	NẮM GIỮ	45,400	10%	52,100	38,800	46,750	+2.97%
BMI	22/04/2020	NẮM GIỮ	21,000	10%	26,000	17,000	21,100	+0.48%
DRC	20/04/2020	NẮM GIỮ	18,950	10%	21,890	16,340	18,900	-0.26%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	52,400	-0.95%
PLX	27/03/2020	NẮM GIỮ	40,100	5%	51,800	32,000	46,400	+15.71%

*** 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