

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 23 / 06 / 2020



EUROCAPITAL

UPCoM-Index giảm 0,1 điểm (-0,18%) xuống 56,58 điểm. Toàn sàn có 89 mã tăng, 76 mã giảm và 64 mã đứng giá. QNS, MML, MSR, HND... là những mã tác động tích cực nhất lên chỉ số.

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	94.20	-2.8%
BID	40.70	-1.5%
VHM	77.70	-0.8%
SAB	164.00	-1.2%
VRE	27.20	-1.4%

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 tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 24/06/2020. VN-Index tiếp tục có phiên giao dịch giằng co và vẫn chưa thể hiện được xu thế giao dịch rõ ràng, có lúc trong phiên giao dịch chỉ số thị trường đã giảm tới 7 điểm nhưng lực cầu cuối phiên đã giúp Index cân bằng trở lại đưa chỉ số giảm nhẹ 3.08 điểm. Thanh khoản thị trường đạt 7.800 tỷ đồng là một điểm tương đối tích cực.

Thời điểm hiện tại VN-Index đang có xu hướng giằng co, nhưng có thể thấy bên mua có dấu hiệu hoạt động mạnh hơn và nhà đầu tư ngắn hạn có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu thu hút dòng tiền trong thời gian gần đây hoặc theo khuyến nghị của chúng tôi.

Vĩ mô

Kim ngạch xuất nhập khẩu đạt hơn 20 tỷ USD trong nửa đầu tháng 6: Số liệu thống kê sơ bộ mới nhất của Tổng cục Hải quan cho thấy tổng trị giá xuất khẩu, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 6/2020 (từ ngày 1/6 đến ngày 15/6) đạt 20,57 tỷ USD, tăng 3,3% (tương ứng tăng 651 triệu USD) so với nửa cuối tháng 5/2020. Như vậy, tính từ đầu năm đến hết ngày 15/6 tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa cả nước đạt 217,36 tỷ USD, giảm 2,3% (tương ứng giảm 5,11 tỷ USD) so với cùng kỳ năm 2019. Về xuất khẩu, tổng trị giá hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 6/2020 đạt 10,37 tỷ USD, giảm 5,3% (tương ứng giảm 578 triệu USD) so với 15 ngày cuối tháng 5/2020. Tính từ đầu năm đến hết ngày 15/6, tổng trị giá xuất khẩu của cả nước đạt 110,56 tỷ USD, giảm nhẹ 0,7% (tương ứng giảm 777 triệu USD) so với cùng kỳ năm 2019.

Gỗ dán Việt Nam kỳ vọng thoát cáo buộc điều tra của Mỹ: Cục Phòng vệ thương mại (Bộ Công thương) cho biết trước khi Bộ Thương mại Mỹ (DOC) chính thức điều tra áp dụng biện pháp chống lẩn tránh thuế với sản phẩm gỗ dán của Việt Nam, Bộ Công thương cũng đã làm việc với Bộ Nông nghiệp và phát triển nông thôn, các hiệp hội và doanh nghiệp xuất khẩu gỗ để tìm hiểu thông tin, xây dựng kế hoạch sẵn sàng ứng phó với vụ việc. Hiện nguồn nguyên liệu gỗ thu hoạch tại Việt Nam hàng năm đủ để sản xuất 8,4 triệu m³ gỗ dán, trong khi tổng lượng xuất khẩu gỗ dán của Việt Nam năm 2019 là 2,5 triệu m³.

Giá gạo Việt Nam giao dịch ở mức thấp nhất trong 2 tháng: Nguồn cung ngày càng tăng - do hoạt động thu hoạch đang diễn ra, đã gây sức ép lên giá gạo Việt Nam. Giá gạo 5% tấm của Việt Nam đã giảm xuống mức thấp nhất trong gần 2 tháng là 450 USD/tấn. Nông sản này đã chạm mức cao nhất của tám năm là 475 USD/tấn hôm 4/6, do thời tiết mưa ảnh hưởng đến việc thu hoạch. Nguồn cung ứng trong nước cũng đang tăng lên do thu hoạch vụ Hè Thu. Ngoài ra, Việt Nam có thể xuất khẩu 2,3-2,5 triệu tấn gạo từ vụ thu hoạch này sau khi đảm bảo đủ tiêu dùng trong nước.

Doanh nghiệp

TIN TỨC TRONG NƯỚC

TDH: Theo tài liệu họp ĐHCĐ thường niên 2020, HĐQT Công ty Phát triển nhà Thủ Đức sẽ trình cổ đông phương án không chia cổ tức tiền mặt năm 2019. Tuy nhiên, công ty phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 20%, tương đương số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành gần 18,8 triệu cổ phiếu. Nguồn thực hiện từ quỹ đầu tư phát triển và thời gian tiến hành chậm nhất quý IV. Vốn điều lệ sau khi phát hành dự kiến 1.125,6 tỷ đồng.

PDR: Theo thông tin từ Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt đã phát hành 100 tỷ đồng trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền. Kỳ hạn trái phiếu 12 tháng, trả lãi 3 tháng/lần với mức lãi suất cố định 13%/năm. Trái phiếu được đảm bảo bằng 9,15 triệu cổ phiếu PD

CMN: CTCP Lương thực Thực phẩm Colusa - Miliket, chủ thương hiệu của các sản phẩm mì gói ăn liền, trong đó nổi tiếng nhất là mì giấy hiệu 2 con tôm Miliket, vừa công bố nghị quyết ĐHCĐ thường niên năm 2020. Theo đó công ty đặt kế hoạch doanh thu 2020 ở mức 694 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế tăng 5% lên 33 tỷ đồng

TCH: Công ty Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy công bố Nghị quyết HĐQT thông qua phương án chi trả cổ tức đợt 2/2019 bằng tiền tỷ lệ 5,5%, tổng giá trị thanh toán hơn 194 tỷ đồng. Thời gian thực hiện dự kiến trong tháng 7 và 8. Công ty sử dụng lợi nhuận sau thuế chưa phân phối trên BCTC kiểm toán tại thời điểm 31/3/2020. Công ty có 1.146,7 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tính đến hết niên độ 2019 (1/4/2019-30/3/2020).

VNM: HĐQT Vinamilk vừa thông qua việc thanh toán cổ tức còn lại của năm 2019 bằng tiền mặt, tỷ lệ 15% (1 cổ phiếu nhận được 1.500 đồng). Ngày đăng ký cuối cùng là 30/6 và ngày giao dịch không hưởng quyền là 29/6. Doanh nghiệp sẽ tiến hành thanh toán vào ngày 15/7.

Bloomberg: Mỹ dọa tái áp thuế nhôm nếu Canada không hạn chế xuất khẩu

Nếu Canada không áp hạn chế xuất khẩu, Mỹ sẽ thông báo tái áp thuế 10% với nhôm nhập khẩu từ nước này vào ngày 26/6, Bloomberg dẫn các nguồn thạo tin cho biết cuối ngày 22/6.

Thuế được áp dụng từ ngày 1/7, thời điểm thỏa thuận thương mại Mỹ - Mexico - Canada (USMCA) dự kiến có hiệu lực. USMCA là thỏa thuận thay thế cho Hiệp định Tự do Thương mại Bắc Mỹ (NAFTA) giữa ba nước Mỹ, Mexico và Canada. Một số ngành, trong đó có sản xuất ô tô, đã đề nghị hoãn thực thi USMCA do họ đang phải đối mặt nhiều khó khăn trong đại dịch Covid-19.

Văn phòng Đại diện thương mại Mỹ chưa có bình luận.

Trước đó, tòa án tối cao Mỹ bác đơn kiện từ một tổ chức đối với quyết định áp thuế với thép nhập khẩu của Tổng thống Donald Trump. Ông chủ Nhà Trắng hồi đầu năm ký tuyên bố tăng thuế suất với các sản phẩm thép phái sinh thêm 25%, nhôm phái sinh thêm 10%, Canada và Mexico nằm trong nhóm nước được miễn trừ.

Nhà Trắng đính chính thông tin về thỏa thuận Mỹ - Trung, chứng khoán châu Á phục hồi

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 0,7% trong phiên sáng 23/6, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực tăng điểm.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt tăng 0,8% và 0,7%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,02% và 0,2%. Hang Seng của Hong Kong tăng gần 1%.

ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt tăng 0,2% và 0,07%. Tại Đông Nam Á, Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,2% trong khi Straits Times của Singapore giảm 0,06%, KLCI của Malaysia giảm 0,6%.

Đầu phiên, thị trường chứng khoán châu Á tăng điểm nhờ lực đẩy từ Phố Wall với Nasdaq lập đỉnh lịch sử mới. Tuy nhiên, giới đầu tư bắt đầu bán ra khi Cố vấn thương mại Nhà Trắng Peter Navarro trả lời Fox News rằng thỏa thuận thương mại với Trung Quốc “đã kết thúc”, một phần do Washington tức giận vì Bắc Kinh không cảnh báo sớm hơn về đợt bùng phát Covid-19.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,024.96	+0.59%
US	S&P 500	3,117.86	+0.65%
US	NASDAQ	10,056.48	+1.11%
German	DAX	12,499.85	+1.93%
London	FTSE100	6,297.23	+0.83%
France	CAC40	5,021.36	+1.47%
Japan	Nikkei 225	22,549.05	+0.50%
Australia	S&P/ASX200	5,954.40	+0.17%
China	Shanghai	2,970.62	+0.18%
Hong Kong	Hang Seng	24,899.75	+1.58%
Taiwan	TAIEX	11,612.36	+0.34%
Thailand	SET	1,359.44	+0.57%
Korea	KOSPI	2,131.24	+0.21%
India	SENSEX	35,248.01	+0.93%
Giá dầu		40.97	+0.59%
Giá vàng		1758.4	+0.23%

TYA - Công ty Cổ phần Dây và Cáp điện Taya Việt Nam



Nhận định kỹ thuật:

TYA bứt phá mức kháng cự mạnh 14.300 đồng trong phiên giao dịch hôm nay báo hiệu một xu hướng tăng giá mới, cùng với đó khối lượng giao dịch tương đối cao so với trung bình 20 phiên trở lại đây đã xác nhận xu hướng này.

Vốn là một công ty hoạt động ổn định với mức lợi nhuận hằng năm lên đến 2.100 đồng/ cổ phiếu, hiện tại TYA đang được giao dịch tại mức giá 14.700 tức P/E chỉ ở mức 7 lần. Đây là mức định giá hấp dẫn cho một công ty hoạt động ổn định như TYA. Chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu này.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Taya được thành lập năm 1992 là doanh nghiệp có vốn 100% nước ngoài hoạt động trong các lĩnh vực Sản xuất các loại dây điện, dây cáp điện, dây điện có đầu cắm, dây cáp thông tin, động cơ, máy bơm nước; Gia công, chế tạo kinh doanh nung cán thời đồng, dây đồng trơn; Kinh doanh nung cán thời nhôm, dây nhôm, lõi thép các loại.

Hiện tại ở Việt Nam có hơn 60 doanh nghiệp sản xuất các loại dây và cáp điện ở Việt Nam. Taya Việt Nam là một trong số các doanh nghiệp hàng đầu về quy mô sản xuất và thị phần do được thừa hưởng trình độ kỹ thuật, kinh nghiệm sản xuất của các tập đoàn lớn;

Thị trường của công ty chủ yếu tiêu thụ nội địa tại các tỉnh phía Nam từ Đồng Nai trở vào, thị trường phía Bắc tiêu thụ qua chi nhánh tại Hải Dương bằng các đại lý bán hàng (40% doanh thu), tham gia đấu thầu các công trình (30% doanh thu) và khách hàng trực tiếp (30% doanh thu). Trong đó thị trường xuất khẩu chiếm khoảng 10%, chủ yếu xuất khẩu sang Trung Quốc, Đài Loan, Campuchia.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.22
Thanh toán hiện hành	1.82
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.93
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.48

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	9.91%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	5.55%
Tỷ lệ EBIT	5.55%
Tỷ lệ lãi ròng	4.52%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.97
Vòng quay hàng tồn kho	6.13
Vòng quay phải thu	5.60

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	8.89%
ROE	17.35%
ROIC	19.33%

MSR - Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan



Nhận định kỹ thuật:

Đi ngang tích lũy trong thời gian dài, MSR bật tăng trở lại trong 2 phiên gần đây với mức tăng lên đến 20%. Bứt phá khỏi mức kháng cự 16.500 đồng, mức mà 3 lần trước cổ phiếu không thể bứt phá. Khối lượng giao dịch cổ phiếu tăng mạnh mẽ trở lại báo hiệu một xu thế mới đang được hình thành.

Thời gian dài đi ngang tích lũy đem lại cho cổ phiếu động lực tăng trưởng mạnh mẽ. Chỉ báo RSI đi vào vùng quán bán cho thấy động xu hướng tăng giá mạnh hiện tại. Chúng tôi nhận định cổ phiếu sẽ tiếp tục tăng giá đến mức 21.100 đồng vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng nên cắt lỗ khi giá không tăng như kỳ vọng.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan được thành lập năm 2010 hoạt động chính trong các lĩnh vực Khai thác, chế biến và kinh doanh khoáng sản, kim loại màu và kim loại quý hiếm; Hoạt động tư vấn quản lý, tư vấn đầu tư; Nghiên cứu thị trường.

MSR đang quản lý và khai thác Mỏ Núi Pháo tại huyện Đại Từ, tỉnh Thái Nguyên. Theo các hãng phân tích hàng đầu trong ngành công nghiệp khai khoáng Roskill và Argus Media Ltd, mỏ Núi Pháo được đánh giá là một trong mỏ vonfram lớn nhất bên ngoài Trung Quốc với trữ lượng quặng tiềm năng được chứng minh ở Núi Pháo được ước tính khoảng 66 triệu tấn.

Thông qua các công ty con là Công ty Núi Pháo và MTC: Vonfram hiện nay đang xuất khẩu các sản phẩm chế biến sâu từ vonfram sang các thị trường Đức, Nhật bản, Singapore, Ấn Độ...; Flourpar: đang xuất khẩu sang các thị trường Ấn Độ, Hà Lan, UAE, Nhật Bản, Canada...; Bismut xi măng đang xuất khẩu sang các thị trường Bỉ, Lào.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.40
Thanh toán hiện hành	0.68
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.39
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.58

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	15.62%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	2.75%
Tỷ lệ EBIT	9.92%
Tỷ lệ lãi ròng	7.49%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.16
Vòng quay hàng tồn kho	1.66
Vòng quay phải thu	1.57

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.22%
ROE	2.87%
ROIC	-1.74%

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
TYA	22/06/2020	NẮM GIỮ	14,700	10%	17,000	12,860	14,700	0.00%
MSR	11/06/2020	NẮM GIỮ	17,500	10%	21,100	14,000	16,600	-5.14%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	48,600	-3.95%
AAA	04/06/2020	NẮM GIỮ	13,450	10%	16,000	11,000	13,200	-1.86%
PET	04/06/2020	NẮM GIỮ	8,400	10%	10,000	6,800	9,000	+7.14%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	64,300	+3.88%
TNG	25/05/2020	NẮM GIỮ	14,100	10%	17,000	11,300	13,200	-6.28%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	58,300	+1.39%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	51,900	-1.89%

*** 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