BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 23 / 07 / 2020

EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Nhiều cổ phiếu dầu khí và ngân hàng đảo chiều tăng giá trong phiên chiều đã giúp cho VN-Index lấy lại được sắc xanh.

Trong đó, PLX tăng 1,5% lên 46.000 đồng/cp, GAS tăng 1,3%, PVD tăng 1%, HDB tăng 1,1%...

Ngoài ra, nhóm bất động sản khu công nghiệp như SZC, SZL, PHR, D2D… cũng tăng trở lại. Bên cạnh đó, VRE tăng 5% lên 28.300 đồng/cp, VHM tăng 1,7%, HPG tăng 0,4%...

VN-Index tăng 1,67 điểm (0,2%) lên 856,75 điểm. Toàn sàn có 145 mã tăng, 227 mã giảm và 61 mã đứng giá.

Trên HNX, PVS tăng 1,6% lên 12.500 đồng/cp, PVB tăng 1,8%, VCG tăng 2,3%... không thể giúp chỉ số tăng điểm khi áp lực đến từ SHB khi giảm 3,9% xuống 12.200 đồng/cp, ACB giảm 0,8%, SHS giảm 3,4%, CEO giảm 2,6%... HNX-Index đóng cửa ở mức 113,87 điểm, giảm 1,45 điểm (-1,25%).

UPCoM-Index giảm 0,25 điểm (-0,43%) xuống 57,32 điểm. VGI giảm 2,1%, VEA giảm 2,2%, VTP giảm 1%, ACV, QNS, CTR, MSR… đều giảm giá.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	856.75	1.76
VN30	800.29	2.44
HNX	113.87	-1.45
HNX30	214.03	-1.49
UpCom	57.32	-0.25

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	78.80	1.7%
VRE	28.30	5.0%
GAS	71.10	1.3%
PLX	46.00	1.5%
VIC	90.00	0.2%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
SAB	187.80	-1.2%
GVR	11.50	-2.1%
HNG	13.00	-5.8%
BID	39.85	-0.4%
MSN	53.90	-0.6%

EUROCAPITAL

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 vào nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ tiếp tục giảm điểm trong phiên giao dịch ngày mai 24/07/2020. Thị trường đã có dấu hiệu tích cực trở lại khi tăng điểm vào những phút cuối của phiên giao dịch buổi chiều tuy nhiên dòng tiền chưa cho thấy dấu hiệu qua trở lại cùng với thông tin giá vàng liên tục lập đỉnh mới cho thấy thị trường chứng khoán đang kém hấp dẫn hơn với nhà đầu tư. Dòng tiền thông minh có xu hướng tìm đến những kênh đầu tư an toàn về giá trị hơn. Bên cạnh đó một số thông tin về doanh nghiệp báo lỗ nửa đầu năm 2020 cũng đã dần xuất hiện khiến cho thị trường hiện tại chưa có động lực tăng trưởng.

Với những nhận định kỹ thuật trên, chúng tôi khuyến nghị khách hàng không nên mua mới cổ phiếu vào lúc này, đối với những nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu có thể giảm bớt tỷ trọng danh mục và ưu tiên nắm giữu tiền mặt.

Vĩ mô

Nợ xấu ngân hàng biến động mạnh : 6/8 ngân hàng đã công bố báo cáo tài chính quý II ghi nhận nợ xấu tăng 2 chữ số so với đầu năm, chủ yếu tại nợ có khả năng mất vốn. Kienlongbank là trường hợp đặc biệt khi biến động nợ xấu tăng 5,5 lần, lên 2.249 tỷ đồng, tập trung tại nợ có khả năng mất vốn hơn 2.145 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu nâng từ 1,02% lên 6,59%. Theo giải trình của ngân hàng, nợ nhóm 5 có gần 1.900 tỷ đồng các khoản vay của một nhóm khách hàng với tài sản đảm bảo là cổ phiếu STB - Sacombank (HoSE: STB) được phân loại theo quyết định của NHNN. Từ đầu năm, Kienlongbank liên tục hạ giá rao bán số cổ phiếu này nhưng chưa thành công. VIB báo nợ xấu tăng 29% trong 6 tháng, ở mức 3.267 tỷ đồng. Trong đó, nợ có khả năng mất vốn tăng 13% lên 1.979 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu nâng từ 1,96% lên 2,3%. Theo sau, LienVietPostBank có nợ xấu tăng 24% lên 2.506 tỷ đồng. Riêng nợ có khả năng mất vốn tăng 22%, quanh 1.738 tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu tăng 21 điểm cơ bản lên 1,65%. Một số ngân hàng như BacABank, Sacombank và Vietcombank ghi nhận nợ xấu tăng 11-19%, đồng thời đẩy mạnh trích lập dự phòng.

Giá vàng liên tiếp tăng, chạm 54 triệu đồng/lượng: Vào lúc 15h, giá vàng tại SJC, PNJ, Phú Quý và ngân hàng Eximbank đồng loạt chạm mốc 54 triệu đồng/lượng.Cụ thể, SJC báo giá bán tăng 820.000 đồng so với đầu phiên lên dao động trong khoảng 54,2 - 54,22 triệu đồng/lượng. Giá mua cũng tăng thêm 720.000 đồng lên 53,1 triệu đồng/lượng. Như vậy, giá tại hệ thống kinh doanh này đã tăng 1 triệu đồng ở chiều mua và 1,15 triệu đồng ở chiều bán so với chốt phiên hôm qua. PNJ cũng báo giá bán tăng thêm 700.000 đồng lên 54 triệu đồng/lượng và giá mua tăng 650.000 đồng lên 52,95 triệu đồng/lượng. Giá niêm yết tại Phú Quý vào cùng thời điểm là 53 - 54 triệu đồng/lượng, lần lượt tăng 450.000 đồng ở chiều mua và 550.000 đồng ở chiều bán. Ngoài ra, DOJI báo giá mua tăng 650.000 - 700.000 đồng và giá bán tăng 600.000 – 650.000 đồng. Giá mua hiện niêm yết ở 52,95 - 53 triệu đồng/lượng, trong khi giá bán là 53,8 - 53,95 triệu đồng/lượng. Bảo Tín Minh Châu báo giá tăng lên 52,95 - 53,9 triệu đồng/lượng theo chiều mua – bán.

Doanh nghiệp

MST: Đầu tư MST công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu đạt 21,2 tỷ đồng, tăng 48,3% so với cùng kỳ. Giá vốn tăng mạnh hơn với 52,8% đã khiến cho biên lợi nhuận gộp không được cải thiện, giảm từ 14% xuống 11,3%. Doanh thu tài chính tăng nhẹ 300 triệu đồng, đạt 1,5 tỷ đồng. Chi phí quản lý tăng mạnh từ 462 triệu đồng lên 5,7 tỷ đồng.

BWE: Công ty Nước – Môi trường Bình Dương vừa công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý II với doanh thu đạt 692 tỷ đồng, tăng gần 8% so với quý II/2019. Doanh nghiệp cho biết tốc độ đô thị hóa trên địa bàn tỉnh đã thúc đẩy số lượng khách hàng đấu nối sử dụng nước lên 288.802 đơn vị, tăng 11,4%. Tổng sản lượng nước tiêu thụ trong kỳ là 40,73 triệu m3, tăng 3%. Bên cạnh đó, hoạt động chuyển nhượng vật tư cũng tăng cao.

TDN: Công ty Than Đèo Nai – Vinacomin công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu 918 tỷ đồng, tăng 18,3% so với cùng kỳ năm trước. Giá vốn tăng thấp hơn 16,2% nên lãi gộp đạt 69 tỷ đồng, tăng 52%. Biên lãi gộp cải thiện từ 5,9% lên 7,5%. Công ty cho biết sản lượng than tiêu thụ quý II tăng 18,6%, tương đương tăng 102.003 tấn than. Giá bán bình quân cũng tăng 5,2% so với quý II/2019. Đồng thời, chi phí bán hàng giảm 29,8% và chi phí quản lý giảm 8,8%. Nhờ vậy, lãi sau thuế đạt 18 tỷ đồng, gấp 9 lần so với cùng năm trước.

TDM: Công ty Nước Thủ Dầu Một công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu tăng 7% lên 96 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế tăng 35% lên 47 tỷ đồng nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 51,% lên 55,6%. Đồng thời, doanh thu tài chính hơn 6 tỷ đồng nhờ lãi tiền gửi, tiền cho vay. Lãi cơ bản trên cổ phiếu tăng ít hơn do công ty tiến hành tăng vốn trong quý III/2019, đạt 495 đồng/cp.

Căng thẳng Mỹ - Trung leo thang chưa từng có, chứng khoán châu Á trái chiều

MSCI châu Á – Thái Bình Dương giảm 1% trong phiên sáng 23/7, với các chỉ số lớn trong khu vực diễn biến trái chiều. Thị trường tài chính Nhật Bản đóng cửa nghỉ lễ hôm nay.

Kospi của Hàn Quốc lần lượt giảm 0,6% và 0,8%. Cổ phiếu giảm sau khi ngân hàng trung ương nước này ước tính GDP quý II giảm 3,3% so với quý trước đó và giảm 2,9% so với cùng kỳ năm ngoái. Nguyên nhân là xuất khẩu giảm 16,6%, chủ yếu ở các mặt hàng xe, than và dầu. Theo Yonhap News, đây là mức giảm mạnh nhất trong khoảng 20 năm trở lại đây.

Tại Trung Quốc, thị trường chứng khoán dứt chuỗi tăng liên tiếp trước đó với Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt giảm 1,6% và 1,8%. Đây cũng là thị trường giảm mạnh nhất khu vực. Ngược lại, Hang Seng của Hong Kong tăng 0,1%.

ASX 200 của Australia tăng 0,1% trong khi NZX 50 của New Zealand giảm 0,06%. Tại Đông Nam Á, các thị trường lớn đều tăng điểm, với Straits Times của Singapore tăng 0,3%, Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,5% và KLCI của Malaysia tăng 0,5%.

Hàn Quốc tăng trưởng kinh tế thấp nhất kể từ năm 1998

Kinh tế Hàn Quốc trong quý II năm nay đã giảm 2,9% - mức tồi tệ nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính năm 1998.

Số liệu trên do Ngân hàng trung ương Hàn Quốc (BOK) công bố ngày 23/7, cho thấy nền kinh tế nước này suy giảm mạnh hơn dự kiến với mức giảm sâu nhất trong hơn hai thập kỷ qua, trong bối cảnh dịch viêm đường hô hấp Covid-19 tác động tiêu cực đến xuất khẩu và chi tiêu cá nhân ở nền kinh tế lớn thứ tư châu Á này.

Cụ thể, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Hàn Quốc trong quý từ tháng 4 - tháng 6 giảm 2,9% so với cùng kỳ năm ngoái. Đây là mức tăng trưởng chậm nhất của kinh tế Hàn Quốc kể từ mức giảm 3,8% trong quý IV/1998.

So với quý I, GDP của Hàn Quốc giảm 3.3% và cũng là mức tăng trưởng theo quý chậm nhất kể từ quý I/1998 kinh tế giảm 6,8%.

Trước đó, BOK dự báo kinh tế Hàn Quốc trong quý II giảm khoảng 2% so với cùng kỳ năm ngoái, theo đó cả năm giảm 0,2%.

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,005.84	+0.62%
US	S&P 500	3,276.02	+0.57%
US	NASDAQ	10,706.13	+0.24%
German	DAX	13,175.90	+0.55%
London	FTSE100	6,248.57	+0.67%
France	CAC40	5,064.43	+0.54%
Japan	Nikkei 225	22,751.61	-0.58%
Australia	S&P/ASX200	6,094.50	+0.32%
China	Shanghai	3,325.11	-0.24%
Hong Kong	Hang Seng	25,263.00	+0.82%
Taiwan	TAIEX	12,413.04	-0.48%
Thailand	SET	1,360.05	+0.22%
Korea	KOSPI	2,216.19	-0.56%
India	SENSEX	38,050.26	+0.45%
Giá dầu		42.26	+0.86%
Giá vàng		1884.7	+0.73%

C4G - Công ty Cổ phần Tập đoàn CIENCO4

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 Dự án Đầu tư xây dựng tổng kho xăng dầu DKC, tỉnh Nghệ An; thi công Khu công nghiệp.....

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 gái trong thời gian tới.

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 đem 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 giia đoạn tích lũy.

Ngoài ra VHM cũng ghi nhận mức lợi nhuận lớn từ hoạt động chuyển nhượng bất động sản khiên 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.

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 TRONG/ 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	8,100	1.25%
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	45,900	-9.29%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,300	-0.97%

* 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.

EUROCAPITAL

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 khóa 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 cịu 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 khooán 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 – Sô 23, Phan Chu Trinh – Hoàn Kiếm – Hà Nội

Điện thoại: +84 39 3218 1895

Website: www.ecsc.vn