

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 24 / 08 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 13,9 điểm (1,63%) lên 868,68 điểm. Toàn sàn có 332 mã tăng trong khi chỉ có 84 mã giảm và 44 mã đứng giá. HNX-Index tăng 0,52 điểm (0,42%) lên 123,16 điểm. Toàn sàn có 120 mã tăng, 53 mã giảm và 58 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,59 điểm (1,03%) lên 57,98 điểm.

Các cổ phiếu trụ cột như VPB, PLX, PNJ, HDB, VIC, TCB, MBB... đều có được mức tăng giá rất lớn và giúp củng cố vững sắc xanh của các chỉ số. Ngoài ra, dòng tiền vẫn đổ dồn vào nhiều cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ giúp đà tăng của thị trường chung trở nên đồng đều hơn. Các mã “hot” như DGC, MLS, DGW, HAP, LIG... vẫn duy trì được mức giá trần.

Thanh khoản thị trường tiếp tục được cải thiện với tổng khối lượng giao dịch đạt 478 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị giao dịch gần 8.000 tỷ đồng.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	868.68	13.90
VN30	809.69	16.09
HNX	123.16	0.52
HNX30	228.53	2.09
UpCom	57.98	1.03

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	89.00	3.4%
VCB	83.90	1.2%
VPB	23.20	5.9%
BID	39.65	1.8%
PLX	48.50	4.2%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
HNG	12.40	-1.6%
DAT	55.70	-6.9%
PDR	27.00	-1.6%
PME	68.80	-1.9%
SVC	66.60	-5.1%

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 những chỉ số kỹ thuật, chúng tôi cho rằng VN-Index có thể tiếp tục tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai 24/08/2020. Thị trường có phiên giao dịch bùng nổ khi tăng mạnh sau phiên giao dịch mở cửa và liên tục tăng cho đến cuối phiên, dừng lại ở mức 886.68 điểm (tăng 13.9 điểm). Cùng với đó thanh khoản thị trường ở mức cao hơn nhiều so với những phiên giao dịch trước, lên đến 8,000 tỷ. Như vậy sau chuỗi thời gian đi ngang lấp lửng quanh mốc 850 điểm VN-Index đã tăng mạnh và đây được xem là một phiên tăng giá theo đà mức tăng giá lớn kèm theo thanh khoản đột biến.

Chúng tôi cho rằng, VN-index đã xác nhận xu hướng đi lên trong phiên giao dịch hôm nay, từ đó nhà đầu tư cá nhân có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong giai đoạn hiện tại và đặc biệt chú ý đến những cổ phiếu tăng giá mạnh trong giai đoạn vừa qua.

Vĩ mô

Ngân hàng dồn vốn cho tăng trưởng tín dụng nửa cuối năm: Thống kê từ Ngân hàng Nhà nước cho thấy tính đến hết tháng 6/2020, tổng tiền gửi khách hàng (bao gồm dân cư và các tổ chức kinh tế) tại hệ thống ngân hàng là trên 9,2 triệu tỷ đồng, tăng 4,75% so với hồi đầu năm. Trong khi đó, dư nợ tín dụng chỉ tăng 3,65%, đạt gần 8,5 triệu tỷ đồng. Thống kê với 28 ngân hàng thương mại (*) đã công bố báo cáo tài chính cũng cho thấy xu hướng tương tự. Tăng trưởng dư nợ cho vay (cấu phần chính và cốt lõi của dư nợ tín dụng) chỉ đạt 3,53%; thấp hơn tăng trưởng tiền gửi khách hàng là 4,17%.

Cạnh tranh ngành sữa, thịt lợn sẽ tăng cao sau EVFTA: Trong cơ cấu nhập khẩu hàng hóa từ EU, các sản phẩm điện tử, ô tô, dược phẩm chiếm tỷ trọng lớn, nhưng hàng hóa Việt Nam chưa có khả năng cạnh tranh nên không đáng lo ngại. Tuy nhiên, câu chuyện với 2 mặt hàng còn lại trong top 5 là sữa và thực phẩm chăn nuôi lại không giống như vậy. Bà đánh giá các doanh nghiệp như Vinamilk, TH Milk, NutiFood hiện có đủ khả năng cung ứng sản phẩm chất lượng với giá thành tốt cho cả thị trường trong nước và xuất khẩu. Do đó, khi sữa ngoại được hưởng thuế nhập khẩu 0% theo lộ trình 3-5 năm, ngành sữa Việt Nam sẽ đối mặt với cuộc cạnh tranh gay gắt.

Hủy vay 390 triệu USD làm metro số 2 ở TP HCM: Văn phòng Chính phủ vừa có văn bản truyền đạt ý kiến của Phó Thủ tướng Phạm Bình Minh gửi Bộ Kế hoạch & Đầu tư, Bộ Tài chính và UBND TP HCM về dự án metro số 2 Bến Thành - Tham Lương. Theo đó, xét kiến nghị của Bộ Tài chính, Phó Thủ tướng Phạm Bình Minh đã đồng ý hủy vay trước hạn số tiền 390 triệu USD từ Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) để làm dự án metro số 2. Khoản vay này trước đó được đại diện Việt Nam và ADB ký kết tại hiệp định vay vốn 2956-VIE. Phó Thủ tướng cũng giao Bộ Tài chính làm việc với ADB để thống nhất việc hủy vay vốn trước hạn. UBND TP HCM bố trí nguồn vốn ngân sách địa phương để thanh toán các chi phí phát sinh liên quan đến việc hủy vay vốn trước hạn.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

GMD: Công ty Gemadept công bố BCTC hợp nhất 7 tháng đầu năm với doanh thu thuần 1.416 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 348 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ là 260 tỷ đồng. Đây là tháng đầu tiên công ty công bố BCTC tháng nên không có số so sánh cùng kỳ năm trước. Trừ đi số liệu công bố nửa đầu năm, xét riêng tháng 7, công ty đạt 208 tỷ đồng doanh thu và 44 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ.

VTP: Hội đồng quản trị Tổng công ty Bưu chính Viettel (Viettel Post, UP-CoM: VTP) chốt ngày 26/8 là ngày đăng ký cuối cùng cho việc trả cổ tức năm 2019, tổng tỷ lệ 54,3%. Trong đó, Viettel Post sẽ trả cổ tức bằng tiền tỷ lệ 15% (1 cổ phiếu được nhận 1.500 đồng). Với 59,6 triệu cổ phiếu đang lưu hành, công ty dự chi số tiền 89 tỷ đồng. Thời gian thực hiện là 15/9. Song song đó, Viettel Post có kế hoạch phát hành cổ phiếu để trả cổ tức với tổng khối lượng 23,43 triệu cổ phiếu. Tỷ lệ thực hiện 1.000:393, tức cổ đông sở hữu 1.000 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông được nhận 393 cổ phiếu mới.

VIC: Nhằm tái cấu trúc nội bộ, CTCP Đầu tư và Phát triển Đô thị Sài Đồng (SDI), công ty con của Vingroup đã thực hiện thủ tục tách doanh nghiệp. Theo đó, Sài Đồng chuyển một phần cổ phần của các cổ đông hiện hữu cùng tài sản, quyền và nghĩa vụ tương ứng để thành lập 1 công ty con có tên là CTCP Kinh doanh Thương mại Sado. Vốn điều lệ Công ty Sado gần 500 tỷ đồng, Vingroup sở hữu 98% vốn, tương đương tỷ lệ sở hữu trong SDI. Với việc chia tách này, vốn Sài Đồng giảm từ gần 1.200 tỷ đồng xuống 700 tỷ đồng.

MWG: Đầu tư Thế Giới Di Động thông báo doanh thu riêng tháng 7 đạt 8.669 tỷ đồng, giảm 7% so với cùng kỳ do phản ánh tác động của dịch bệnh lên nhu cầu mua sắm các sản phẩm điện thoại, điện máy. Tuy nhiên, so với tháng 6, doanh thu đã tăng gần 6% nhờ sự gia tăng doanh thu đáng kể của chuỗi Bách Hóa Xanh. Lợi nhuận sau thuế tháng 7 có chuyển biến tốt khi đạt 327 tỷ đồng, tăng gần 13% so với cùng kỳ và tăng gần 8% so với tháng 6. Điều này đúng với phát biểu của lãnh đạo MWG rằng định hướng chung là bảo vệ lợi nhuận dù cho doanh thu có giảm đi.

Chuyên gia: Mỹ còn kẹt trong suy thoái vài năm nữa

Khoảng nửa thành viên Hiệp hội Quốc gia về Kinh tế Kinh doanh Mỹ (NABE) dự báo GDP Mỹ không trở về mức trước đại dịch Covid-19 cho đến năm 2022. Phần lớn số chuyên gia NABE còn cho rằng thị trường lao động Mỹ phải chờ đến năm 2022 để đạt được mức như tháng 2 năm nay. Gần 80% cho rằng nguy cơ kinh tế Mỹ rơi vào suy thoái kép – kinh tế suy giảm, bắt đầu phục hồi rồi lại đi xuống – là 25%. NABE đưa ra những con số trên dựa trên 235 lượt trả lời khảo sát chính sách kinh tế của tổ chức này hồi tháng 8.

Washington đã triển khai các biện pháp kích thích chưa từng có để ứng phó đợt suy thoái do Covid-19 gây ra. Tuy nhiên, các nhà kinh tế vẫn bất đồng về cách hành động của chính phủ Mỹ. 40% cho rằng Washington làm chưa đủ, 37% nhận định phản ứng hiện tại là phù hợp, còn lại đánh giá chính phủ Mỹ quá mạnh tay. Quốc hội và Nhà Trắng chưa thể nhất trí về gói kích thích tiếp theo nhưng hơn nửa thành viên NABE tin Washington nên gia hạn hỗ trợ cho người thất nghiệp và doanh nghiệp nhỏ. Họ ước tính quy mô gói kích thích tiếp theo nên là 1.000 tỷ USD hoặc hơn. Gói kích thích ban đầu hồi tháng 3 là 2.000 tỷ USD. Tất cả biến động kinh tế diễn ra vào đúng năm bầu cử. Đa số người tham gia khảo sát, khoảng 62%, cho rằng ứng viên đảng Dân chủ Joe Biden phù hợp cho tăng trưởng kinh tế Mỹ hơn là Tổng thống đương nhiệm Donald Trump.

Trung Quốc điều chỉnh biên độ trên ChiNext, chứng khoán châu Á tăng

Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản tăng 0,74%.

Thị trường chứng khoán Trung Quốc diễn biến trái chiều với Shanghai Composite giảm 0,03% còn Shenzhen Composite tăng 0,77%. Chỉ số ChiNext giảm 0,314% khi nhóm công ty đầu tiên niêm yết theo quy định IPO điều chỉnh trên sàn ChiNext (trương tự Nasdaq của Mỹ) bắt đầu giao dịch hôm nay. Biên độ biến động được tăng lên 20% thay vì 10% như trước.

Hang Seng của sàn Hong Kong tăng 1,43%.

Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 0,36% còn Topix tăng 0,21%.

Chỉ số Kospi của Hàn Quốc tăng 0,94%.

ASX 200 của Australia tăng 0,17%.

Nhà đầu tư chú ý đến diễn biến của thị trường chứng khoán Ấn Độ sau khi số ca nhiễm Covid-19 tại nước này vượt mốc 3 triệu. Ấn Độ đang là nước có số ca nhiễm nhiều thứ 3 thế giới, sau Mỹ và Brazil.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	27,930.33	+0.69%
US	S&P 500	3,397.16	+0.34%
US	NASDAQ	11,311.80	+0.42%
German	DAX	13,029.60	+2.03%
London	FTSE100	6,103.95	+1.53%
France	CAC40	4,995.48	+2.03%
Japan	Nikkei 225	22,985.51	+0.28%
Australia	S&P/ASX200	6,129.60	+0.30%
China	Shanghai	3,385.64	+0.15%
Hong Kong	Hang Seng	25,530.00	+1.66%
Taiwan	TAIEX	12,647.13	+0.31%
Thailand	SET	1,313.74	+1.13%
Korea	KOSPI	2,329.83	+1.10%
India	SENSEX	38,828.97	+1.01%
Giá dầu		42.65	+0.73%
Giá vàng		1947.5	+0.26%

PNJ - Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận



Nhận định kỹ thuật:

PNJ tạo mô hình 2 đáy trong trung hạn khi cổ phiếu này liên tục giảm điểm kể từ đầu năm 2020. Nguyên nhân chính của đợt giảm giá này xuất phát từ khi đại dịch Covid-19 ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế. Mô hình 2 đáy cho thấy khoảng giá 48.000 đồng là mức giá tương đối an toàn đối với nhà đầu tư.

Phiên giao dịch hôm nay PNJ tăng mạnh 4.1% cùng với thanh khoản tăng đột biến củng cố thêm xu hướng đi lên của giá cổ phiếu. Chính vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua cho cổ phiếu PNJ với kỳ vọng cổ phiếu đang bắt đầu một xu hướng tăng giá mới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Vàng Bạc Đá Quý Phú Nhuận (PNJ) có tiền thân là cửa hàng Kinh doanh Vàng bạc Phú Nhuận trực thuộc UBND Quận Phú Nhuận, được thành lập vào ngày 28/04/1988. PNJ chuyên sản xuất, kinh doanh trang sức bằng vàng, bạc, đá quý. Công ty chính thức hoạt động theo mô hình công ty cổ phần từ năm 2004. PNJ hiện quản lý và vận hành Xí nghiệp nữ trang PNJ với tổng vốn đầu tư là 120 tỷ đồng và công suất sản xuất đạt trên 4 triệu sản phẩm/năm. Tính đến cuối năm 2019, PNJ đã phát triển hệ thống phân phối với 346 cửa hàng cửa hàng bán lẻ, kênh thương mại điện tử và gián tiếp thông qua hơn 3.000 khách hàng sỉ trên toàn quốc. Sản phẩm của PNJ đã được xuất khẩu tới 13 quốc gia và vùng lãnh thổ. PNJ được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2009.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.12
Thanh toán hiện hành	1.99
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.74
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.42

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	19.40%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	7.67%
Tỷ lệ EBIT	7.67%
Tỷ lệ lãi ròng	6.07%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	2.32
Vòng quay hàng tồn kho	2.41
Vòng quay phải thu	70.84

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	14.07%
ROE	23.49%
ROIC	26.28%

SJD - Công ty Cổ phần Thủy điện Cần Đơn



Nhận định kỹ thuật:

Tạo đáy trong tháng 04/2020 SJD liên tục đi lên và rơi vào sừng sideways 16.500 - 17.600 đồng cổ phiếu của công ty Cổ phần Thủy Điện Cần Đơn đã có một giai đoạn tích lũy tương đối lâu, đây cũng được xem là một nền giá vững chắc tạo điều kiện cho một đợt tăng giá trong tương lai của cổ phiếu.

Hoạt động của công ty tương đối ổn định với tỷ lệ lãi gộp nhiều năm liên tục lên đến trên 50%, cùng với ROE trên 15% cho thấy sự ổn định trong hoạt động kinh doanh của công ty cũng đóng góp lớn cho động lực tăng giá của cổ phiếu. Đặc biệt, phiên giao dịch hôm nay SJD bứt phá khỏi vùng kháng cự và được giao dịch tại mức giá 17,750 đồng với khối lượng giao dịch gia tăng đột biến đem đến kỳ vọng cho đợt tăng giá mới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Thủy điện Cần Đơn (SJD) có tiền thân là Công ty BOT Cần Đơn được thành lập vào năm 1988. Công ty hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và kinh doanh điện. SJD chính thức hoạt động theo mô hình công ty cổ phần từ năm 2004. Công ty hiện đang sở hữu 04 nhà máy thủy điện với tổng công suất thiết kế 104 MW và tổng sản lượng 431 triệu KWh/năm, trong đó quản lý vận hành trực tiếp Nhà máy Thủy điện Cần Đơn, Nhà máy Thủy Điện Ry Ninh II và Nhà máy Thủy Điện Nà Lôi, và gián tiếp quản lý Nhà máy Thủy điện Hà Tây thông qua công ty con trực thuộc - Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Đà Tây Nguyên. SJD được niêm yết trên HOSE từ năm 2006.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.61
Thanh toán hiện hành	2.62
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.59
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.37

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	54.10%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	43.58%
Tỷ lệ EBIT	43.49%
Tỷ lệ lãi ròng	34.27%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.31
Vòng quay hàng tồn kho	43.48
Vòng quay phải thu	0.82

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	10.61%
ROE	17.03%
ROIC	13.96%

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
PNJ	24/08/2020	MUA	58,600	10%	65,480	51,000	58,600	0.00%
SJD	18/08/2020	NẮM GIỮ	17,750	10%	20,000	16,200	17,750	+3.38%
KSB	13/08/2020	NẮM GIỮ	25,850	10%	31,800	19,900	26,550	+9.48%
DAG	03/08/2020	CHỐT LỖI	5,700	10%	6,500	5,000	5,870	+11.40%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	32,300	+7.28%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,500	-0.48%

*** 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