

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 27 / 07 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Kết phiên, VN-Index giảm 43,99 điểm (-5,31%) xuống 785,17 điểm. Toàn sàn có 33 mã tăng, 377 mã giảm và 20 mã đứng giá. Trong nhóm VN30, có đến 16 cổ phiếu giảm sàn với BVH, PNJ, PLX, VNM, CTG, BID, HDB, TCB... Các mã khác như VHM giảm 6,7% xuống 70.900 đồng/cp, GAS giảm 6,3%, VCB giảm 4,9%, SAB giảm 4,5%...

Nhóm cổ phiếu chứng khoán, bất động sản, thực phẩm, dệt may... đều có diễn biến tương tự với DBC, DPG, DXG, FCN, FRT, HCM, HSG, HVN, MSH, VCI... trắng bên mua.

HNX-Index giảm 6,48 điểm (-5,93%) xuống 102,85 điểm. Toàn sàn có 21 mã tăng, 163 mã giảm và 29 mã đứng giá. Các cổ phiếu như L14, TVC, CEO, PVB, SHB, SHS, TNG... cũng giảm hết biên độ, ACB giảm 6% xuống 21.800 đồng/cp, BVS giảm 5,3%...

UPCoM-Index giảm 2,13 điểm (-3,82%) xuống 53,65 điểm. Những cổ phiếu nổi bật như BVB giảm sàn xuống 14.200 đồng/cp, VGI giảm 11,4%, LPB giảm 10,3%, SIP giảm 9,2%, ACV giảm 7,2%...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	785.17	-43.99
VN30	729.93	-42.63
HNX	102.85	-6.48
HNX30	189.58	-13.91
UpCom	53.65	-2.13

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
DAT	41.20	6.9%
NBB	18.80	6.8%
STG	14.85	6.8%
SGR	20.10	6.6%
CSM	14.50	2.8%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	70.90	-6.7%
VCB	77.00	-4.9%
VNM	103.40	-6.9%
BID	35.55	-6.9%
VIC	85.00	-3.4%

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

Sau thông tin Việt Nam xuất hiện ca nhiễm Covid-19 vào cuối tuần trước, hôm nay thị trường đã chứng kiến một phiên giao dịch bán tháo khi chỉ số thị trường giảm tới 43.99 điểm tương đương với mức giảm 5.31%. Dựa trên nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục giảm trong những phiên giao dịch sắp tới. Khối lượng giao dịch tương đối cao, đạt hơn 7.000 tỷ đồng trong phiên, cùng với đó tỷ lệ tăng giảm thiên về bên bán mạnh với con số 33 mã tăng/ 377 mã giảm cũng chỉ ra tâm lý bán đang lan tỏa trên diện rộng.

Với tình hình hiện tại chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục giảm tỷ trọng danh mục đầu tư và nên cắt lỗ đối với những cổ phiếu giảm sâu, và tiếp tục chờ đợi trong thời gian tới, việc mua mới hiện tại là tương đối rủi ro.

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 lập đỉnh mới 56,8 triệu đồng/lượng: 10h40 sáng nay (27/7), giá vàng bán ra tăng mạnh. Tại SJC, giá bán được niêm yết tại 56,8 triệu đồng/lượng, mua vào là 55,25 triệu đồng/lượng, tăng lần lượt 800.000 và 750.000 đồng/lượng so với đầu giờ sáng. Tại Hà Nội và TP HCM, Tập đoàn vàng bạc đá quý Doji niêm yết giá bán lẻ là 56,55 triệu đồng/lượng trong khi giá mua tại Hà Nội là 55,25 triệu đồng, tại TP HCM là 55,1 triệu đồng/lượng. Bảo Tín Minh Châu niêm yết giá mua 55,25 triệu đồng, giá bán 56,65 triệu đồng/lượng, tăng 1,5 triệu đồng và 1,97 triệu đồng/lượng so với cuối tuần trước. Tập đoàn Phú Quý đề giá 55,2 - 56,7 triệu đồng/lượng. Hiện chênh lệch giá mua - bán tại thị trường trong nước khoảng 1,4-1,55 triệu đồng/lượng.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

GIL: Công ty Sản xuất kinh doanh Xuất nhập khẩu Bình Thạnh (Gilimex, HoSE: GIL) công bố doanh thu hợp nhất quý II đạt 916 tỷ đồng, tăng 69%. Giá vốn tăng thấp hơn giúp lãi gộp đạt 142 tỷ đồng, tăng 86%. Cùng với đó, doanh thu hoạt động tài chính tăng 31% lên 21 tỷ đồng, chi phí tài chính giảm 24,6% xuống 15 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí bán hàng gấp 3,3 lần lên 42 tỷ đồng và chi phí quản lý tăng 42% lên 28 tỷ đồng. Do vậy, lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 61 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ năm trước..

TYA: Dây và Cáp điện Taya Việt Nam công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu đạt 369 tỷ đồng, giảm gần 24% so với cùng kỳ. Giá vốn giảm ít hơn đã khiến lợi nhuận gộp giảm 22%, xuống 32,6 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp giảm từ mức 11,1% xuống 8,8%. Doanh thu hoạt động tài chính tăng 1,5 tỷ đồng trong khi chi phí tài chính, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp đều giảm so với quý II/2019.

SCS: Công ty Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu và lợi nhuận đều giảm đáng kể. Cụ thể, doanh thu giảm 24% còn 144 tỷ đồng. Giá vốn giảm ít hơn khiến lợi nhuận gộp giảm 26%.

PGV: Tổng công ty Phát điện 3 công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu thuần giảm 13% xuống còn 10.468 tỷ đồng. Giá vốn giảm thấp hơn dẫn đến lợi nhuận gộp giảm đến 36% còn 935 tỷ đồng. Hoạt động tài chính là điểm sáng rất lớn của EVN Genco 3 khi doanh thu tăng 43% lên 184 tỷ đồng. Trong khi đó chi phí tài chính ghi âm 207 tỷ đồng, hiệu quả hơn nhiều so với con số 1.372 tỷ cùng kỳ năm trước. Doanh nghiệp không còn khoản lãi liên doanh liên kết 75 tỷ đồng cùng kỳ.

Chứng khoán châu Á trái chiều sau khi Trung Quốc công bố lợi nhuận công nghiệp

MSCI châu Á – Thái Bình Dương không gồm Nhật Bản tăng 1,28%.

Thị trường chứng khoán Đài Loan dẫn đầu khu vực với chỉ số Taiex tăng 2,69%. Chỉ số Kospi của Hàn Quốc tăng 1,29%.

Tại Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,55% trong khi Shenzhen Composite tăng 0,86%. Hang Seng Index của Hong Kong tăng 0,93%.

Cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc cho biết lợi nhuận công nghiệp của nước này trong tháng 6 tăng 11,5% so với cùng kỳ năm trước.

Thị trường Nhật Bản diễn biến ngược lại với Nikkei 225 giảm 0,51%, Topix giảm 0,48%.

Bản tóm tắt quan điểm tại cuộc họp hội giữa tháng 7 của ngân hàng trung ương Nhật Bản (BOJ) công bố hôm nay cho thấy kinh tế Nhật Bản dự kiến “tăng vừa phải” trong nửa cuối năm 2020. BOJ cảnh báo kinh tế Nhật Bản “khả năng cao không trở về mức trước đại dịch Covid-19”, kể cả đến năm 2022.

Tại Australia, chỉ số ASX 200 tăng 0,23%.

Giá vàng thế giới lập đỉnh lịch sử

Giá vàng giao ngay trong phiên sáng 27/7 vượt đỉnh lịch sử 1.921,17 USD/ounce thiết lập hồi năm 2011, có lúc chạm 1.930,8 USD/ounce. Giá vàng gần đây tăng mạnh trong bối cảnh chỉ số USD - đo sức mạnh đồng bạc xanh so với rổ 6 đồng tiền lớn - xuống thấp nhất hơn một năm, lãi suất thực âm tại Mỹ và kỳ vọng Fed duy trì chính sách hỗ trợ thị trường khi họp tuần này. Dòng tiền chảy vào các ETF vàng năm nay vượt kỷ lục hồi năm 2009, tổng khối lượng nắm giữ hiện hơn 3.300 tấn.

Giá vàng tương lai cũng lập kỷ lục, giao dịch ở 1.946,9 USD/ounce lúc 9h25 giờ Hà Nội. Hợp đồng giao tháng 12 vượt hợp đồng giao tháng 8 về số vị thế mở trong phiên 23/7, có lúc chạm 1.927,1 USD/ounce, vượt đỉnh 1.923,7 USD/ounce năm 2011. Ngoài lo ngại tăng trưởng kinh tế toàn cầu bị ảnh hưởng bởi Covid-19, giá vàng còn nhận thêm lực đẩy từ căng thẳng địa chính trị gia tăng, lãi suất thực trên thế giới có xu hướng giảm, USD suy yếu, chính phủ và ngân hàng trung ương các nước triển khai các gói kích thích khổng lồ. Những yếu tố trên làm gia tăng nguy cơ suy thoái lạm phát - tình trạng tăng trưởng trì trệ và lạm phát tăng làm xói mòn giá trị các khoản đầu tư có thu nhập cố định. Tại Mỹ, dự báo của nhà đầu tư về lạm phát hàng năm trong thập kỷ tới trong 4 tháng qua có xu hướng tăng, sau khi giảm mạnh hồi tháng 3.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,469.89	-0.68%
US	S&P 500	3,215.63	-0.62%
US	NASDAQ	10,363.18	-0.94%
German	DAX	12,872.30	+0.26%
London	FTSE100	6,113.21	-0.18%
France	CAC40	4,948.46	-0.16%
Japan	Nikkei 225	22,715.85	-0.58%
Australia	S&P/ASX200	6,024.00	-0.16%
China	Shanghai	3,205.23	+0.26%
Hong Kong	Hang Seng	24,644.25	-0.25%
Taiwan	TAIEX	12,588.30	+2.31%
Thailand	SET	1,340.92	0.00%
Korea	KOSPI	2,217.86	+0.79%
India	SENSEX	38,079.33	-0.13%
Giá dầu		41.18	-0.27%
Giá vàng		1941.3	+2.10%

C4G - Công ty Cổ phần Tập đoàn CIENCO4



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 giá trong thời gian tới.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

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

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 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 giai đoạn tích lũy.

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

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

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 TRỌNG/ TỔNG TS	GIÁ MỤC TIÊU	GIÁ CẮT LỖ	GIÁ HIỆN TẠI	LÃI / LỖ
C4G	15/07/2020	CẮT LỖ	8,000	10%	10,150	6,300	6,800	-15.00%
VHM	06/07/2020	CẮT LỖ	80,800	10%	97,000	68,000	70,900	-12.25%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	56,100	-9.37%

*** 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