



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Càng về cuối phiên, lực mua càng tăng cao đã giúp hầu hết các nhóm cổ phiếu tăng khá mạnh. Trong nhóm VN30, SSI và VHM đóng cửa tăng trần, BID tăng 6,5% lên 37.850 đồng/cp, VNM tăng 6,3%, GAS, HPG, SAB, CTG, VPB... đều tăng trên 4%.

Ngoài ra, các cổ phiếu như BFC, DGW, HCM, SZC, BMP, CMX... đều tăng trần, VHC tăng 6,5% lên 35.400 đồng/cp, DCM, TCM tăng 6,3%, DBC tăng 6,2%...

Theo đó, VN-Index tăng 28,19 điểm (3,59%) lên 813,36 điểm. Toàn sàn có 360 mã tăng, 49 mã giảm và 27 mã đứng giá.

Trên HNX, SHB, SHS, VCS, L14... tăng trần, NDN tăng 8,4%, ACB tăng 5% lên 22.900 đồng/cp, TNG tăng 6,7%... Nhờ vậy, HNX-Index tăng 5,13 điểm (4,99%) lên 107,98 điểm. Toàn sàn có 126 mã tăng, 39 mã giảm và 39 mã đứng giá.

UPCoM-Index tăng 1,62 điểm (3,02%) lên 55,27 điểm. Các mã như BVB tăng 7,1% lên 10.600 đồng/cp, VEA tăng 6,3%, VGI tăng 5,2%, ACV tăng 4,7%...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	813.36	-28.19
VN30	756.17	-26.24
HNX	107.98	-5.13
HNX30	200.84	-11.26
UpCom	55.27	-1.62

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	75.80	6.9%
VNM	109.90	6.3%
BID	37.85	6.5%
GAS	67.80	5.9%
VCB	78.50	1.9%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VJC	96.50	-1.4%
DGC	37.60	-5.3%
PGD	27.65	-6.9%
SGR	18.70	-7.0%
TBC	24.20	-3.0%

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

Thị trường tăng mạnh sau 2 phiên bán tháo ô ạt, tuy vậy thanh khoản thị trường chỉ đạt hơn 5.000 tỷ đồng đây là còn số tương đối thấp so với giá trị chứng khoán được bán ra trong 2 phiên giảm mạnh trước đó, chúng tôi cho rằng phiên giao dịch hôm nay chưa thể tạo ra một xu hướng mới cho thị trường. Dựa trên những nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ giao dịch giằng co trong phiên giao dịch ngày mai 28/07/2020. Điểm tích cực là khối ngoại đang cho thấy dấu hiệu mua vào mạnh, tuy nhiên nhìn chung xu hướng chính của thị trường vẫn là giảm điểm.

Chúng tôi cho rằng mua vào cổ phiếu thời điểm này vẫn chưa thực sự an toàn cho nhà đầu tư, vì vậy các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục đứng ngoài thị trường theo dõi sự dịch chuyển của thị trường một vài phiên tới.

Vĩ mô

VND khó mất giá mạnh: Ngân hàng Nhà nước (NHNN) không thực hiện giao dịch mới nào trên thị trường mở, có 6,4 tỷ đồng hút về do khoản mua kỳ hạn tuần trước đến hạn. Thanh khoản các ngân hàng thương mại vẫn rất dồi dào, lãi suất dao động ở vùng thấp trên liên ngân hàng. Lãi suất qua đêm ở mức 0,2%/năm, tăng 1 điểm cơ bản và lãi suất kỳ hạn một tuần là 0,3%/năm, tăng 3 điểm cơ bản. Các ngân hàng thương mại chưa giảm mạnh lãi suất trong tuần đầu tháng 7, tiếp tục hạ thêm 50 điểm cơ bản ở kỳ hạn trên 6 tháng trong tuần qua. Lãi suất huy động phổ biến ở mức 3,5-4,25% với kỳ hạn dưới 6 tháng, 4,4-6,7% với kỳ hạn 6 đến dưới 12 tháng, 5,5-7,3%/năm với kỳ hạn 12, 13 tháng. Tỷ giá USD/VND do các ngân hàng thương mại niêm yết giảm 10 đồng/USD, ở mức 23.060/23.270, trong khi tỷ giá thị trường tự do lại tăng 5 đồng/USD chiều mua vào và 15 đồng/USD chiều bán ra, lên 23.170/23.200. Tỷ giá trung tâm giảm 14 đồng/USD, về mức 23.221 đồng/USD.

Vàng giảm, rời đỉnh 58 triệu đồng/lượng: 14h ngày 28/7, giá vàng bán ra tại SJC giảm còn 57,7 triệu đồng/lượng, giảm 400.000 đồng/lượng so với đỉnh 58,1 triệu đồng/lượng được thiết lập lúc 9h sáng nay. Giá mua vào được niêm yết ở mức 56,2 triệu đồng/lượng. Tuy giảm so với đầu giờ sáng, mức giá bán ra hiện hành vẫn cao hơn 800.000 đồng/lượng so với giá hôm qua. Cùng xu hướng giảm, giá tại Doji cũng trượt xa khỏi mốc 58 triệu đồng/lượng. Cụ thể, tại Hà Nội, giá bán ra đang được niêm yết ở mức 57,3 triệu đồng, giá mua vào giảm từ 56,5 triệu đồng/lượng xuống còn 55,5 triệu đồng/lượng. Tại TP HCM, giá mua vào tương đương Hà Nội, trong khi đó giá bán ra đang nhỉnh, neo ở mức 57,35 triệu đồng/lượng, Bảo Tín Minh Châu giảm sâu nhất, hiện giá bán ra còn 56,9 triệu đồng/lượng, còn giá mua vào là 55,5 triệu đồng. So với giá đầu phiên sáng, giá bán ra - mua vào cùng giảm khoảng 1,1 triệu đồng/lượng.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

VGT: Tập đoàn Dệt may Việt Nam thông báo hoãn tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2020 vào ngày 30/7 do tình hình dịch Covid-19 diễn biến phức tạp, cần hạn chế tập trung nơi đông người. Đại hội sẽ tổ chức vào thời gian mới từ ngày 15/8 đến 18/8. Đây là lần thứ 2 công ty tiến hành đổi lịch họp. Lịch họp lần trước lần lượt là 29/6 và 30/7.

ICT: Viễn thông – Tin học Bưu điện công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu đạt hơn 334 tỷ đồng, giảm gần 11% so với cùng kỳ. Giá vốn giảm mạnh hơn với 12,7% đã giúp lợi nhuận gộp được cải thiện. Doanh thu tài chính tăng 1,2 tỷ đồng nhờ cổ tức được chia và lãi chênh lệch tỷ giá. Chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp đều giảm so với quý II/2019. Ngược lại, chi phí tài chính tăng từ 7,2 tỷ đồng lên 10,2 tỷ đồng, chủ yếu đến từ lãi tiền vay.

TLG: Tập đoàn Thiên Long thông báo doanh thu hợp nhất quý II giảm 33% còn 645 tỷ đồng. Doanh nghiệp lý giải việc giãn cách xã hội do tác động của dịch Covid-19 đã ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh, đặc biệt là các trường học đóng cửa trong thời gian dài. Đối với thị trường quốc tế, một số thị trường xuất khẩu trọng điểm tại châu Á tạm ngừng thông quan hàng hóa. Nhiều thị trường nước ngoài thực hiện giãn cách xã hội nên hoạt động bán hàng diễn ra chậm. 6 tháng đầu năm, công ty có doanh thu xuất khẩu gần 255 tỷ đồng, giảm 6% so với cùng kỳ năm trước.

REE: Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh thông báo doanh thu quý II tăng hơn 2% lên mức 1.290 tỷ đồng. Riêng mảng cơ điện lạnh vẫn giảm 7% xuống 740 tỷ, trong khi doanh thu bất động sản tăng 7% lên 247 tỷ và doanh thu hạ tầng điện nước tăng 30% lên 302 tỷ đồng. Hoạt động tài chính kém hiệu quả hơn khi doanh thu giảm 36% còn 42 tỷ và chi phí lại tăng mạnh 182% lên 93 tỷ đồng. Lãi từ các liên doanh liên kết giảm sâu 17% về 176 tỷ đồng. Kết quả REE có lợi nhuận sau thuế cổ đông mẹ giảm 14% về 374 tỷ đồng.

Chứng khoán châu Á tăng khi nhiều công ty sang giai đoạn cuối thử nghiệm vắc-xin Covid-19

Chỉ số MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 1,4% trong phiên sáng 28/7, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực tăng điểm. Tăng mạnh nhất khu vực là cổ phiếu Hàn Quốc, với Kospi tăng 1,9%. Nikkei 225 của Nhật Bản tăng 0,3% dù cổ phiếu ô tô bị bán tháo.

Giá cổ phiếu của Mitsubishi Motors giảm khoảng 10% trong phiên sáng nay sau khi công ty này dự báo lỗ 140 tỷ yên (khoảng 1,329 tỷ USD) trong doanh thu hoạt động trong năm tài chính 2020 (kết thúc vào ngày 31/3/2021). Giá cổ phiếu của Nissan Motor cũng giảm hơn 3% sau khi Nikkei Asian Review đưa tin mảng ô tô của công ty này có thể sẽ cạn kiệt tiền mặt trong năm tới. Ngoài ra, cổ phiếu Toyota và Honda lần lượt giảm 0,7% và 1%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 1% và 1,2%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,8%. ASX 200 của Australia tăng 0,5% trong khi NZX 50 của New Zealand tăng 0,8%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore tăng 0,7%, KLCI của Malaysia tăng 0,8% trong khi SET 50 của Thái Lan và Jakarta Composite của Indonesia lần lượt giảm 1,4% và 0,07%.

Thượng viện Mỹ đề xuất gói kích thích kinh tế mới trị giá 1.000 tỷ USD

Các nghị sĩ đảng Cộng hòa tại Thượng viện Mỹ vừa đề xuất gói kích thích kinh tế trị giá 1.000 tỷ USD, mở đường cho các cuộc đàm phán với đảng Dân chủ về các biện pháp trợ giúp người dân Mỹ, giữa lúc chương trình trợ cấp thất nghiệp mở rộng dành cho hàng triệu người lao động sẽ hết hạn trong tuần này.

Lãnh đạo phe đa số tại Thượng viện Mỹ Mitch McConnell gọi đề xuất trên là kế hoạch “phù hợp và có mục tiêu”, tập trung vào việc đưa trẻ em trở lại trường học và nhân viên trở lại làm việc, đồng thời bảo vệ các tập đoàn khỏi các vụ kiện, trong khi cắt giảm 2/3 mức trợ cấp thất nghiệp 600 USD/tuần sắp hết hạn.

Kế hoạch này đã vấp phải sự phản đối ngay lập tức từ cả hai đảng Dân chủ và Cộng hòa.

Đảng Dân chủ cho rằng số tiền đề xuất quá hạn chế so với đề nghị 3.000 tỷ USD của họ đã được Hạ Viện thông qua vào tháng 5, cho dù một số thành viên đảng Cộng hòa cho rằng số tiền này quá lớn.

Ông McConnell cho biết gói cứu trợ trên sẽ bao gồm khoản chi trực tiếp 1.200 USD cho mỗi người lao động Mỹ mất việc vì dịch Covid-19, cũng như các ưu đãi cho hoạt động sản xuất các thiết bị bảo hộ cá nhân ở Mỹ.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,584.77	+0.43%
US	S&P 500	3,239.41	+0.74%
US	NASDAQ	10,536.27	+1.67%
German	DAX	12,892.45	+0.42%
London	FTSE100	6,133.65	+0.48%
France	CAC40	4,934.93	-0.10%
Japan	Nikkei 225	22,657.38	-0.26%
Australia	S&P/ASX200	6,020.50	-0.39%
China	Shanghai	3,227.96	+0.71%
Hong Kong	Hang Seng	24,781.75	+0.73%
Taiwan	TAIEX	12,586.73	-0.01%
Thailand	SET	1,340.92	0.00%
Korea	KOSPI	2,256.99	+1.76%
India	SENSEX	38,263.70	+0.89%
Giá dầu		41.52	-0.19%
Giá vàng		1923.7	+1.01%

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
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	58.700	-5.16%

*** 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