

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 28/08/2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Về cuối phiên giao dịch, lực tăng của các chỉ số yếu đi đáng kể trong đó, các cổ phiếu như VIC, PLX, VCS, SAB, ACB hay VCB đều chìm trong sắc đỏ và gây áp lực lớn lên các chỉ số. Bên cạnh đó, một số cổ phiếu được cho hưởng lợi từ đầu tư công như C32, PLX, HT1 hay C4G cũng giảm mạnh.

Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu như MWG, BID, PNJ, SHB, VPB... vẫn đồng loạt tăng giá và góp phần quan trọng trong việc giúp duy trì được sắc xanh của các chỉ số. Trong đó, MWG tăng 4,4%, BID tăng 3,7%, PNJ tăng 3,4%, SHB tăng 2,9%.

CTG tăng 1,4% lên 25.100 đồng/cp và khớp lệnh gần 9,6 triệu cổ phiếu. CTG phiên hôm nay có giao dịch thỏa thuận gần 26 triệu cổ phiếu ở mức giá 25.000 đồng/cp, tương ứng tổng giá trị giao dịch đạt gần 650 tỷ đồng và toàn bộ đều do khối ngoại bán ra. VCG cũng có giao dịch thỏa thuận 15,7 triệu cổ phiếu, trị giá 527 tỷ đồng.

Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index tăng 4,27 điểm (0,49%) lên 878,98 điểm. Toàn sàn có 225 mã tăng, 180 mã giảm và 58 mã đứng giá. HNX-Index tăng 0,92 điểm (0,74%) lên 125,84 điểm. Toàn sàn có 103 mã tăng, 67 mã giảm và 60 mã đứng giá. UPCoM-Index tăng 0,28 điểm (0,47%) lên 59,33 điểm.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	878.98	4.27
VN30	821.93	7.38
HNX	125.84	0.92
HNX30	233.97	0.85
UpCom	59.33	0.28

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
BID	40.55	3.7%
VNM	119.30	1.8%
GAS	74.20	1.6%
MWG	92.80	4.4%
TCB	21.60	2.1%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	89.90	-1.2%
GVR	12.05	-2.4%
PLX	52.30	-0.9%
SAB	182.00	-0.5%
VCB	83.40	-0.1%

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

Chúng tôi dự đoán thị trường sẽ điều chỉnh nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần tới 31/08/2020. Phiên giao dịch hôm nay đã cho thấy xu hướng tăng giá đang chiếm ưu thế lớn kể từ khi mở cửa thị trường đã có lúc tăng tới hơn 10 điểm, tuy nhiên lại giảm vào thời gian cuối phiên. Thanh khoản thị trường ở mức cao lên đến 7,680 tỷ đồng nhưng không đem lại một kết quả tăng điểm mạnh mẽ điều này cho thấy đang có dấu hiệu phân phối chứng khoán ra ngoài thị trường, đây cũng là dấu hiệu sau giai đoạn tăng giá của VN-Index.

Chúng tôi cho rằng thời điểm hiện tại thị trường chứng lại cùng với thanh khoản cao cho thấy khả năng thời gian tới sẽ có một đợt điều chỉnh nhẹ, chính vì vậy nhà đầu tư ngắn hạn nên quan sát diễn biến thị trường thay vì gia tăng tỷ trọng cổ phiếu vào thời điểm này. Nhà đầu tư có thể chờ đợi một đợt điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

Vĩ mô

Thu hút FDI 8 tháng đạt gần 20 tỷ USD, giảm 13% so với cùng kỳ: Theo báo cáo về tình hình thu hút FDI của Bộ Kế hoạch & Đầu tư, tính đến ngày 20/8, tổng vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn, mua cổ phần trên cả nước đạt gần 20 tỷ USD, giảm hơn 13% so với cùng kỳ năm ngoái. Đồng thời, số vốn đầu tư đã thực hiện đạt gần 11,4 tỷ USD. Trong đó, 1.797 dự án được cấp chứng nhận đăng ký đầu tư mới với tổng vốn đăng ký là 9,73 tỷ USD, giảm 25% về số lượng dự án nhưng lại tăng 6,6% về giá trị so với cùng kỳ năm ngoái. Dòng vốn tăng là nhờ dự án nhà máy điện khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) Bạc Liêu được cấp giấy chứng nhận đăng ký đầu tư 4 tỷ USD, chiếm gần một nửa tổng số vốn đăng ký đầu tư mới.

Lãi suất huy động ngắn hạn giảm, kỳ hạn dài có thể thỏa thuận cộng tới gần 1%: Theo thông báo mới đây của Ngân hàng Vietcombank, lãi suất huy động kỳ hạn 1 tháng và 2 tháng của nhà băng này chỉ còn 3,5%/năm, giảm 0,2 điểm % so với mức 3,7% trước đó. Kỳ hạn 3 tháng giảm từ 4% xuống 3,8%/năm trong khi kỳ hạn 9 tháng chỉ còn 4,5%/năm thay vì mức 4,6% cũ. Lãi suất các kỳ hạn dài từ 12 tháng trở lên duy trì ổn định và lãi suất cao nhất ở ngân hàng này là 6,1%/năm. Tại VietinBank, lãi suất kỳ hạn từ 1 tháng đến 3 tháng cũng giảm 0,2 điểm phần trăm so với đầu tháng 8, hiện còn 3,5%/năm cho kỳ hạn 1-2 tháng và kỳ hạn 3 tháng là 3,8%/năm - giống như ở Vietcombank. Các kỳ hạn từ 6 tháng đến dưới 12 tháng dao động từ 4,4% - 4,5%/năm. Lãi suất cao nhất cho tiền gửi là 6%/năm. Tại BIDV, lãi suất cũng được điều chỉnh tương tự và đang niêm yết như của VietinBank, tức là kỳ hạn dưới 6 tháng dao động từ 3,5 - 3,8%/năm, kỳ hạn 6 tháng và 9 tháng lần lượt ở mức 4,4% và 4,5%/năm và cao nhất là 6%/năm cho các khoản tiền gửi từ 12 tháng trở lên.

Xăng RON 95 tăng 190 đồng/lít, dầu giảm: Liên Bộ Tài chính - Công Thương vừa quyết định điều chỉnh giá bán lẻ xăng dầu theo chu kỳ 15 ngày/lần từ 15h chiều nay. Giá xăng RON 95 tăng 192 đồng/lít, lên 15.114 đồng/lít. Trong khi đó, giá xăng E5 RON 92 không đổi, vẫn giữ ở mức 14.409 đồng/lít. Như vậy, giá xăng đã trải qua 8 kỳ điều chỉnh liên tiếp không giảm (5 lần tăng, 3 lần giữ nguyên). Tính từ ngày 28/4, giá xăng E5 RON 92 đã tăng 3.467 đồng/lít, trong khi xăng RON 95 tăng 3.483 đồng/lít.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

HND; CTCP Nhiệt điện Hải Phòng vừa công bố sản lượng điện tháng 7 đạt 680 triệu kWh, giảm 9% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sản xuất điện (chưa bao gồm chênh lệch tỷ giá) đạt là 120 tỷ đồng. Trong 6 tháng đầu năm nay, công ty có lãi sản xuất điện (chưa bao gồm chênh lệch tỷ giá) là 508 tỷ đồng, vượt 10% kế hoạch năm. Như vậy lợi nhuận lũy kế sau 7 tháng là 628 tỷ đồng, vượt hơn 35% kế hoạch năm.

HUX: Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội thông báo chính thức đưa cổ phiếu CTCP Khoáng sản Thừa Thiên Huế vào giao dịch trên thị trường UPCoM từ ngày 4/9 với mã chứng khoán HUX. Khối lượng chứng khoán đăng ký là 11,3 triệu cổ phiếu, tương đương với vốn điều lệ hơn 113 tỷ đồng. Giá tham chiếu trong ngày giao dịch đầu tiên 10.000 đồng/cp, tương đương với mức định giá doanh nghiệp 113 tỷ đồng. Với biến động 40% trong ngày chào sàn, cổ phiếu sẽ biến động trong khoảng 6.000-14.000 đồng/cp.

DHT: Ngày 26/8, Công ty Dược phẩm Hà Tây đã tổ chức họp ĐHĐCĐ bất thường. Theo đó, cổ đông đã phê duyệt dự án nhà máy sản xuất dược phẩm công nghệ cao Hataphar với tổng mức đầu tư dự kiến là 1.350 tỷ đồng. Nhà máy sẽ sản xuất thuốc tân dược, thuốc hormone với sản lượng hơn 2 tỷ đơn vị sản phẩm/năm. Nhóm tân dược bao gồm các dòng chuyên khoa như thuốc tim mạch, tiêu hóa và tiêu đường. Ngoài ra, nhà máy cũng sẽ cung cấp hơn 700 triệu đơn vị sản phẩm thuốc từ dược liệu/năm.

OGC: Tập đoàn Đại Dương vừa có văn bản giải trình chênh lệch lợi nhuận sau soát xét 6 tháng đầu năm so với cùng kỳ và so với báo cáo tự lập, các ý kiến của đơn vị kiểm toán AASC. Sau soát xét, lợi nhuận của Ocean Group giảm xuống 108,3 tỷ đồng so với con số 219,4 tỷ đồng trên báo cáo tự lập. Điều này là do công ty trích lập bổ sung dự phòng đối với khoản công nợ phải thu hỗ trợ vốn khi đánh giá lại về việc bù trừ nghĩa vụ phải trả cho đối tác.

Chứng khoán châu Á trái chiều sau khi Fed điều chỉnh cách tiếp cận lạm phát

Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương giảm 0,21% trong phiên sáng 28/8. Thị trường Trung Quốc tăng với Shanghai Composite tăng 0,14%, Shenzhen Composite tăng 0,38%. Chỉ số Hang Seng của sàn Hong Kong tăng 0,21%.

Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng không đáng kể còn Topix tăng 0,53%. Kospi của Hàn Quốc tăng 0,66%. Thị trường Australia đi xuống với ASX 200 giảm 0,99%. NZX 50 của New Zealand giảm 0,345% sau 4 ngày phải ngừng giao dịch vì bị tấn công mạng.

Chủ tịch Fed Jerome Powell ngày 27/8 thông báo sự thay đổi chính sách lớn của Fed, chuyển sang “mục tiêu lạm phát trung bình”. Điều này đồng nghĩa Fed chấp nhận lạm phát tăng vượt 2% “trong một thời gian” sau khi có các giai đoạn dưới mục tiêu này.

Fed cũng điều chỉnh quan điểm về việc làm, cho thấy ngân hàng trung ương Mỹ ít có xu hướng tăng lãi suất hơn khi tỷ lệ thất nghiệp giảm, miễn là lạm phát không tăng.

Tại Hội của JPMorgan Asset Management nhận định Fed “khả năng cao sẽ duy trì chính sách lãi suất thấp lâu hơn, thậm chí vượt cả khi phục hồi từ đại dịch, và đây là tin tốt cho các tài sản rủi ro”.

Fed công bố cách tiếp cận lạm phát mới, có thể duy trì lãi suất thấp lâu hơn

Fed ngày 27/8 bắt đầu hội nghị chuyên đề thường niên Jackson Hole – sự kiện thường tổ chức tại khu nghỉ dưỡng ở Jackson Hole, bang Wyoming, nhưng năm nay phải diễn ra dưới hình thức trực tuyến do ảnh hưởng từ đại dịch Covid-19. Chủ tịch Fed Jerome Powell có bài phát biểu được thị trường chú ý.

Chủ tịch Powell cho biết Fed quyết định thay đổi cách tiếp cận, tìm cách đạt mục tiêu lạm phát trung bình 2% theo thời gian, chấp nhận có giai đoạn lạm phát thấp hơn và cao hơn mức này. Chiến lược trên đã được 17 nhà lập chính sách của Fed chấp thuận. Ông mô tả đây là sự “cập nhật mạnh mẽ”.

Ngân hàng trung ương Mỹ còn cam kết đảm bảo đạt “mục tiêu bao hàm và bao quát” của tối đa hóa việc làm, tán thành bình đẳng sắc tộc và vai trò của bình đẳng sắc tộc trong thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Theo Fed, những thay đổi còn bao gồm thừa nhận “nguy cơ suy giảm việc làm và suy giảm lạm phát đã gia tăng”, cam kết sử dụng “toàn bộ công cụ” của ngân hàng trung ương để đạt mục tiêu bình ổn giá, thị trường lao động vững mạnh.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	28,492.27	+0.57%
US	S&P 500	3,484.55	+0.17%
US	NASDAQ	11,625.34	-0.34%
German	DAX	13,048.05	-0.39%
London	FTSE100	6,009.51	+0.15%
France	CAC40	5,009.23	-0.14%
Japan	Nikkei 225	22,882.65	-1.41%
Australia	S&P/ASX200	6,073.80	-0.86%
China	Shanghai	3,403.81	+1.60%
Hong Kong	Hang Seng	25,427.25	+0.58%
Taiwan	TAIEX	12,728.85	-0.53%
Thailand	SET	1,324.44	-0.18%
Korea	KOSPI	2,353.80	+0.40%
India	SENSEX	39,462.98	+0.89%
Giá dầu		42.8	-0.56%
Giá vàng		1954.3	+1.33%

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	NẮM GIỮ	58,600	10%	65,480	51,000	59,000	+3.75%
SJD	18/08/2020	NẮM GIỮ	17,750	10%	20,000	16,200	18,500	+3.66%
KSB	13/08/2020	NẮM GIỮ	25,850	10%	31,800	19,900	28,000	+7.16%
VSC	30/07/2020	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	34,200	+11.97%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	61,800	-0.16%

*** 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