

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 29 / 06 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Lực bán duy trì ở mức cao đến cuối phiên ở hầu hết các nhóm ngành như ngân hàng, chứng khoán, thực phẩm, khu công nghiệp... đã khiến cho nhiều cổ phiếu giảm sàn. Có thể kể đến như BSI, CMX, HAI, ITA, KSB, LDG, TNI, AGR...

3 cổ phiếu ảnh hưởng tiêu cực nhất lên chỉ số là VIC, VCB và BID khi lần lượt giảm 2,7%, 2,2% và 3,5%. Các cổ phiếu khác như SBT giảm 4,5% xuống 13.900 đồng/cp, VPB giảm 4,5%, TCB giảm 3,4%, VRE giảm 3,1%...

VN-Index đóng cửa ở mức 829,36 điểm, giảm 22,62 điểm (-2,65%). Toàn sàn có 53 mã tăng, 358 mã giảm và 28 mã đứng giá.

Đối với HNX, các cổ phiếu như SHB, ACB, SHS, PVS, DGC... đều không tránh khỏi một phiên giảm mạnh. HNX-Index đứng ở mức 110,32 điểm, giảm 3,13 điểm (-2,76%). Toàn sàn có 45 mã tăng, 124 mã giảm và 43 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 0,9 điểm (-1,6%) xuống 55,51 điểm. Toàn sàn có 68 mã tăng, 120 mã giảm và 43 mã đứng giá. Các cổ phiếu nổi bật như VEA, VIB, G36, PXL, LPB, MPC... đều chìm trong sắc đỏ.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	829.36	-22.62
VN30	774.81	-20.72
HNX	110.32	-3.13
HNX30	211.42	-8.37
UpCom	55.51	-0.90

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
TCH	22.90	5.5%
EIB	18.00	1.4%
CTD	70.00	4.8%
VGC	19.35	2.4%
PSH	23.40	6.8%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	89.00	-2.7%
VCB	81.50	-2.2%
BID	38.50	-3.5%
VHM	74.00	-2.1%
GAS	69.70	-3.5%

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 theo những chỉ báo tâm lý kỹ thuật chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể tiếp tục giảm điểm trong phiên giao dịch ngày mai 30/06/2020. Thị trường giảm điểm khá mạnh trong phiên giao dịch hôm nay và tạo áp lực bán cho nhà đầu tư nắm giữ cổ phiếu. Với việc phá vỡ mức hỗ trợ được hình thành accesh đây không lâu VN-Index đã xác nhận xu hướng giảm khi tạo đỉnh mới thấp hơn đỉnh cũ. Thêm một tin bất lợi đến từ nhà đầu tư nước ngoài khi bán ròng trên 2 sàn chính.

Giai đoạn hiện tại thị trường đang cho thấy xu hướng giảm điểm vì vậy chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đầu tư và hạn chế mua thêm cổ phiếu mới.

Vĩ mô

Giá xăng dầu, giá thịt lợn đẩy CPI lên cao nhất từ 2016: Theo số liệu từ Tổng cục Thống kê công bố sáng nay (19/6), CPI bình quân 6 tháng đầu năm tăng 4,19%, trong đó khu vực thành thị tăng 3,76% và khu vực nông thôn tăng 4,61%. Đồng thời, CPI tháng 6 cũng ghi nhận mức tăng gần 1%. Nguyên nhân khiến CPI tháng 6 tăng là do giá xăng dầu tăng cao 3 đợt liên tiếp sau thời gian giảm kéo dài kể từ Tết Nguyên đán theo giá dầu thế giới. Đặc biệt, việc điều chỉnh giá xăng dầu tăng gồm xăng A95, xăng E5 hay dầu diesel lần lượt là 1.850 đồng, 1.870 đồng và 1.660 đồng ngày 28/5 đã làm CPI tháng 6 tăng hơn 14%. Đồng thời, giá thịt lợn cũng là nguyên nhân đẩy CPI lên cao. Việc Chính phủ cho phép nhập khẩu thịt lợn sống đã làm được giá lợn hơi giảm 2.000-10.000 đồng/kg nhưng giá bán lẻ thịt lợn vẫn tăng, gần 3,4%.

GDP tăng trưởng thấp nhất lịch sử thống kê: Theo số liệu được Tổng cục Thống kê (GSO) công bố tại họp báo sáng 29/6, tăng trưởng tổng sản phẩm quốc nội (GDP) toàn nền kinh tế ước đạt 1,81% trong 6 tháng đầu năm (riêng quý II tăng 0,36%). Ông Dương Mạnh Hùng - Vụ trưởng Vụ thống kê Hệ thống tài khoản quốc gia cho biết kể từ khi cơ quan này thực hiện thống kê từ 1991, chưa bao giờ ghi nhận mức tăng trưởng quý II và 6 tháng đầu năm thấp như vậy. Đây có thể coi là mức tăng trưởng GDP thấp kỷ lục trong vòng 30 năm phát triển kinh tế. Vị này cũng cho rằng việc GDP tăng trưởng thấp nằm trong xu hướng chung nền kinh tế toàn cầu bị tác động mạnh nhất trong 80 năm qua do ảnh hưởng của cuộc đại suy thoái vì dịch Covid-19, đồng thời phản ánh tác động của tình trạng hạn hán ở các tỉnh phía Nam cũng như nhiều khó khăn khác mà kinh tế Việt Nam phải đối mặt trong 6 tháng đầu năm. Cùng kỳ năm ngoái, tốc độ tăng GDP đạt 6,71%.

Việt Nam thử nghiệm thành công vắc-xin Covid-19 trên chuột: Trao đổi với Zing tối 27/6, ông Đỗ Tuấn Đạt, Giám đốc Công ty TNHH Vaccine và sinh phẩm số 1 (VABIOTECH), Bộ Y tế, cho hay sau đợt tiêm thử nghiệm vắc-xin ngừa Covid-19 lần 2, 50 con chuột được tiêm thử nghiệm có đáp ứng miễn dịch. VABIOTECH là đơn vị đầu tiên ở nước ta nghiên cứu thành công vắc-xin dự phòng Covid-19 và bắt đầu tiêm thử nghiệm trên chuột.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

CSV: Năm 2020, Công ty Hóa chất Cơ bản miền Nam đề ra kế hoạch doanh thu hợp nhất 1.643 tỷ đồng, lợi nhuận 257 tỷ đồng; lần lượt tăng 2% và giảm 18,4% so với thực hiện năm trước. Tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên sáng ngày 29/6, ông Lê Văn Hùng, Chủ tịch HĐQT cho biết đây là một kế hoạch kinh doanh vô cùng thách thức. Công ty chắc chắn không hoàn thành được con số 257 tỷ đồng mà chỉ có thể đạt được 200 tỷ đồng. 6 tháng đầu năm, doanh nghiệp mới thực hiện được 97 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế. Với tình hình như hiện nay, để đạt được thêm 100 tỷ đến 120 tỷ đồng lợi nhuận trong 6 tháng cuối năm là một vấn đề lớn.

BHN: Theo tài liệu họp cổ đông thường niên 2020, Tổng công ty cổ phần Bia - Rượu - Nước giải khát Hà Nội lên kế hoạch doanh thu 4.239 tỷ đồng, giảm đến 44% so với năm 2019 và lợi nhuận sau thuế 248 tỷ đồng, giảm 51%. Đây là mức lợi nhuận thấp nhất từ khi công khai tài chính 2008 đến nay. Kế hoạch cổ tức dự kiến 6%.

VGC: Tổng Công ty Viglacera thông báo chốt danh sách cổ đông thực hiện chi trả cổ tức năm 2019 bằng tiền với tỷ lệ 11% (1 cổ phiếu được nhận 1.100 đồng). Với hơn 448 triệu cổ phiếu đang lưu hành, công ty dự chi số tiền 493 tỷ đồng. Ngày đăng ký cuối cùng vào 8/7, ngày giao dịch không hưởng quyền 7/7. Thời gian thanh toán dự kiến 20/7.

HPX: CTCP Đầu tư Hải Phát vừa tổ chức phiên họp ĐHĐCĐ thường niên 2020, trong đó báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh năm 2019 và kế hoạch kinh doanh năm 2020. Ông Đoàn Hòa Thuận, Tổng giám đốc Hải Phát cho biết năm 2019, Hải Phát ghi nhận doanh thu từ hoạt động bất động sản đóng góp 87,4%, tiếp tục chiếm tỷ trọng cao trong tổng doanh thu. Điểm nhấn là công ty đã bán gần hết quỹ hàng của dự án Roman và The Vesta.

Châu Âu đối mặt vòng xoáy phá sản và cuộc chiến du lịch hậu Covid-19.

Các trang nhật báo Pháp có một số bài viết phân tích về loạt thách thức đối với khu vực châu Âu thời kỳ hậu Covid-19. Trong đó, nguy cơ phá sản doanh nghiệp, khủng hoảng dân số và rủi ro xảy ra một cuộc chiến du lịch là những khía cạnh được chú ý đến nhiều nhất.

Dù chính phủ các nước châu Âu đã chi hàng trăm tỷ euro để vực dậy nền kinh tế, nhất là hỗ trợ những doanh nghiệp bị tê liệt do các biện pháp phong tỏa chống dịch Covid-19, theo kết quả nghiên cứu của cơ quan bảo hiểm-tín dụng Coface được công bố ngày 16/6, số doanh nghiệp phá sản sẽ tăng mạnh từ nay đến hết năm 2021, với tỷ lệ 21% tại Pháp, 22% ở Tây Ban Nha, 37% đối với Anh và Italia, 36% tại Hà Lan. Quốc gia ít bị ảnh hưởng nhất là Đức, với tỷ lệ phá sản tăng 12%.

Theo Coface, tại Pháp, nếu không có thêm các biện pháp hỗ trợ bổ sung của chính quyền, đến cuối năm 2021 sẽ có tới 61.354 doanh nghiệp phá sản, nhất là các doanh nghiệp mới được thành lập, kéo theo 200.000 việc làm trực tiếp bị ảnh hưởng. Các lĩnh vực có nhiều nguy cơ phá sản nhất đương nhiên là các ngành nghề bị tác hại nhiều nhất từ cuộc khủng hoảng y tế Covid-19 như du lịch, nhà hàng, giao thông vận chuyển, thương mại, may mặc và xây dựng.

IMF: Thị trường tài chính sẽ rơi vào đợt điều chỉnh, giá tài sản có thể giảm ít nhất 10%

Trong vài tháng gần đây, thị trường chứng khoán có xu hướng tăng bất chấp thế giới xảy ra nhiều sự kiện bất lợi, như đại dịch Covid-19. Theo số liệu của Đại học Johns Hopkins, Covid-19 đã khiến gần 500.000 người tử vong và có thể gây ra một cuộc khủng hoảng kinh tế chưa từng thấy.

Bên cạnh đó, các nền kinh tế phát triển đang phải đối mặt với làn sóng biểu tình đòi bình đẳng xã hội, một yếu tố có thể khiến niềm tin của nhà đầu tư giảm sút. Số liệu gần đây cho thấy thế giới có thể suy thoái sâu hơn dự đoán trong thời gian tới. Tuy nhiên, các thị trường dường như đã bỏ qua tín hiệu này, với chỉ số S&P 500 từng ghi nhận đợt tăng 50 ngày mạnh nhất lịch sử vào đầu tháng 6.

IMF cho rằng định giá tài sản trên nhiều thị trường đang vượt xa mức bình thường. “Theo mô hình tính toán của IMF, chênh lệch giữa giá thị trường và định giá cơ bản đang ở sát mức cao lịch sử trên thị trường cổ phiếu và trái phiếu của hầu hết nền kinh tế phát triển, trong khi một số nền kinh tế mới nổi lại chứng kiến diễn biến ngược lại”. Nguyên nhân khiến tâm lý thị trường thay đổi lớn là nguy cơ làn sóng lây nhiễm Covid-19 thứ hai xảy ra, bất ổn xã hội gia tăng, chính sách tiền tệ thay đổi và căng thẳng thương mại leo thang trở lại.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	25,015.55	-2.84%
US	S&P 500	3,009.05	-2.42%
US	NASDAQ	9,757.22	-2.59%
German	DAX	12,134.35	+0.38%
London	FTSE100	6,162.71	0.00%
France	CAC40	4,904.41	-0.11%
Japan	Nikkei 225	21,995.04	-2.30%
Australia	S&P/ASX200	5,815.00	-1.51%
China	Shanghai	2,961.52	-0.61%
Hong Kong	Hang Seng	24,301.28	-1.01%
Taiwan	TAIEX	11,542.62	-1.01%
Thailand	SET	1,321.97	-0.61%
Korea	KOSPI	2,093.48	-1.93%
India	SENSEX	34,843.95	-0.93%
Giá dầu		37.86	-0.39%
Giá vàng		1763.8	+0.14%

TYA - Công ty Cổ phần Dây và Cáp điện Taya Việt Nam



Nhận định kỹ thuật:

TYA bứt phá mức kháng cự mạnh 14.300 đồng trong phiên giao dịch hôm nay báo hiệu một xu hướng tăng giá mới, cùng với đó khối lượng giao dịch tương đối cao so với trung bình 20 phiên trở lại đây đã xác nhận xu hướng này.

Vốn là một công ty hoạt động ổn định với mức lợi nhuận hằng năm lên đến 2.100 đồng/ cổ phiếu, hiện tại TYA đang được giao dịch tại mức giá 14.700 tức P/E chỉ ở mức 7 lần. Đây là mức định giá hấp dẫn cho một công ty hoạt động ổn định như TYA. Chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu này.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Taya được thành lập năm 1992 là doanh nghiệp có vốn 100% nước ngoài hoạt động trong các lĩnh vực Sản xuất các loại dây điện, dây cáp điện, dây điện có đầu cắm, dây cáp thông tin, động cơ, máy bơm nước; Gia công, chế tạo kinh doanh nung cán thời đồng, dây đồng trơn; Kinh doanh nung cán thời nhôm, dây nhôm, lõi thép các loại.

Hiện tại ở Việt Nam có hơn 60 doanh nghiệp sản xuất các loại dây và cáp điện ở Việt Nam. Taya Việt Nam là một trong số các doanh nghiệp hàng đầu về quy mô sản xuất và thị phần do được thừa hưởng trình độ kỹ thuật, kinh nghiệm sản xuất của các tập đoàn lớn;

Thị trường của công ty chủ yếu tiêu thụ nội địa tại các tỉnh phía Nam từ Đồng Nai trở vào, thị trường phía Bắc tiêu thụ qua chi nhánh tại Hải Dương bằng các đại lý bán hàng (40% doanh thu), tham gia đấu thầu các công trình (30% doanh thu) và khách hàng trực tiếp (30% doanh thu). Trong đó thị trường xuất khẩu chiếm khoảng 10%, chủ yếu xuất khẩu sang Trung Quốc, Đài Loan, Campuchia.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	1.22
Thanh toán hiện hành	1.82
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.93
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.48

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	9.91%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	5.55%
Tỷ lệ EBIT	5.55%
Tỷ lệ lãi ròng	4.52%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	1.97
Vòng quay hàng tồn kho	6.13
Vòng quay phải thu	5.60

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	8.89%
ROE	17.35%
ROIC	19.33%

MSR - Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan



Nhận định kỹ thuật:

Đi ngang tích lũy trong thời gian dài, MSR bật tăng trở lại trong 2 phiên gần đây với mức tăng lên đến 20%. Bứt phá khỏi mức kháng cự 16.500 đồng, mức mà 3 lần trước cổ phiếu không thể bứt phá. Khối lượng giao dịch cổ phiếu tăng mạnh mẽ trở lại báo hiệu một xu thế mới đang được hình thành.

Thời gian dài đi ngang tích lũy đem lại cho cổ phiếu động lực tăng trưởng mạnh mẽ. Chỉ báo RSI đi vào vùng quán bán cho thấy động xu hướng tăng giá mạnh hiện tại. Chúng tôi nhận định cổ phiếu sẽ tiếp tục tăng giá đến mức 21.100 đồng vì vậy chúng tôi khuyến nghị Mua đối với cổ phiếu. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng nên cắt lỗ khi giá không tăng như kỳ vọng.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Tài nguyên Masan được thành lập năm 2010 hoạt động chính trong các lĩnh vực Khai thác, chế biến và kinh doanh khoáng sản, kim loại màu và kim loại quý hiếm; Hoạt động tư vấn quản lý, tư vấn đầu tư; Nghiên cứu thị trường.

MSR đang quản lý và khai thác Mỏ Núi Pháo tại huyện Đại Từ, tỉnh Thái Nguyên. Theo các hãng phân tích hàng đầu trong ngành công nghiệp khai khoáng Roskill và Argus Media Ltd, mỏ Núi Pháo được đánh giá là một trong mỏ vonfram lớn nhất bên ngoài Trung Quốc với trữ lượng quặng tiềm năng được chứng minh ở Núi Pháo được ước tính khoảng 66 triệu tấn.

Thông qua các công ty con là Công ty Núi Pháo và MTC: Vonfram hiện nay đang xuất khẩu các sản phẩm chế biến sâu từ vonfram sang các thị trường Đức, Nhật bản, Singapore, Ấn Độ...; Flourpar: đang xuất khẩu sang các thị trường Ấn Độ, Hà Lan, UAE, Nhật Bản, Canada...; Bismut xi măng đang xuất khẩu sang các thị trường Bỉ, Lào.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	0.40
Thanh toán hiện hành	0.68
Tổng Nợ/ Vốn CSH	1.39
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.58

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	15.62%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	2.75%
Tỷ lệ EBIT	9.92%
Tỷ lệ lãi ròng	7.49%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.16
Vòng quay hàng tồn kho	1.66
Vòng quay phải thu	1.57

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	1.22%
ROE	2.87%
ROIC	-1.74%

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
TYA	22/06/2020	NẮM GIỮ	14,700	10%	17,000	12,860	14,650	-0.34%
MSR	11/06/2020	NẮM GIỮ	17,500	10%	21,100	14,000	15,100	-13.71%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	45,750	-9.58%
AAA	04/06/2020	NẮM GIỮ	13,450	10%	16,000	11,000	13,350	-8.18%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	64,700	+4.52%
TNG	25/05/2020	CẮT LỖ	14,100	10%	17,000	11,300	11,900	-15.60%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	54,200	-5.74%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	50,000	-5.48%

*** 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