

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 30 / 06 / 2020



EUROCAPITAL

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Mặc dù tăng điểm trong phần lớn thời gian giao dịch nhưng lực bán tăng cao trong phiên chiều đã khiến cho các chỉ số không thể giữ được sắc xanh.

Nhiều cổ phiếu như TCH, DRH, FLC, SJF, HAI, ITA... đóng cửa giảm sàn. Nhóm cổ phiếu chứng khoán, khu công nghiệp, phân bón, xây dựng, thép... cũng bị bán mạnh với BSI giảm 6,5% xuống 8.000 đồng/cp, NKG giảm 5,8%, HSG giảm 3%, DCM giảm 4,1%, SZC giảm 2,4%...

Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu trong nhóm VN30 đảo chiều giảm giá. Có thể kể đến như VRE, SAB, MSN, CTG, MBB...

Ở chiều ngược lại, lực đỡ đến từ VHM khi tăng 2% lên 75.500 đồng/cp, VNM tăng 0,7%, VJC tăng 1,1%... đã giúp chỉ số không giảm quá sâu.

Theo đó, VN-Index đóng cửa ở mức 4,25 điểm (-0,515%) xuống 825,11 điểm. Toàn sàn có 138 mã tăng, 237 mã giảm và 54 mã đứng giá.

Trên HNX, KLF giảm sàn xuống 1.800 đồng/cp, TVC giảm 7,1%, SHB giảm 0,8%, ACB giảm 0,4%... là nguyên nhân chính khiến HNX-Index giảm 0,56 điểm (-0,51%) xuống 109,76 điểm. Toàn sàn có 65 mã tăng, 98 mã giảm và 54 mã đứng giá.

UPCoM-Index tăng 0,01 điểm (0,02%) lên 55,52 điểm.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	825.11	-4.25
VN30	770.53	-4.28
HNX	109.76	-0.56
HNX30	210.09	-1.33
UpCom	55.52	0.01

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	75.50	2.0%
VNM	112.70	0.7%
VJC	108.00	1.1%
HPX	28.60	6.9%
HPG	26.80	0.6%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	80.30	-1.5%
BID	37.90	-1.6%
SAB	157.00	-2.2%
GVR	11.00	-3.5%
VRE	24.80	-2.4%

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

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 01/07/2020. Thị trường có phiên giao dịch mở cửa tương đối tích có lúc tăng tới 8 điểm, tuy nhiên áp lực bán lại một lần nữa đè nặng và cho thấy sự thắng thế khi VN-Index liên tục giảm điểm sau đó đưa chỉ số đóng cửa ở mức giảm 4 điểm so với giá tham chiếu. Khối lượng giao dịch ở mức thấp chỉ 4.900 tỷ cho thấy sự lưỡng lự của đa số các nhà đầu tư.

Chúng tôi vẫn giữ quan điểm down trend cho giai đoạn thị trường hiện tại, chính vì vậy nhà đầu tư ngắn hạn không nên tham gia mới vào thời điểm này và giảm bớt tỷ lệ cổ phiếu trong danh mục đầu tư của mình, đặc biệt là những cổ phiếu đang cho thấy sự thua lỗ lớn nhằm đảm bảo nguồn vốn đầu tư cho những đợt uptrend của thị trường.

Vĩ mô

Xuất khẩu tháng 6 tăng 9,5%: Tổng cục Thống kê vừa thông tin, xuất khẩu hàng hóa tháng 6 ước đạt 21 tỷ USD, tăng 9,5% so với tháng 5. Cả quý II, xuất khẩu ước đạt gần 58 tỷ USD, giảm 9% so với cùng kỳ và giảm 8,3% so với 3 tháng đầu năm. Hiện Việt Nam có 9 mặt hàng xuất khẩu đạt giá trị xuất khẩu trên 1 tỷ USD, chiếm tỷ trọng hơn 70% tổng kim ngạch xuất khẩu. Tính chung 6 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu ước đạt hơn 121 tỷ USD, giảm hơn 1% so với cùng kỳ năm trước. Khu vực kinh tế trong nước đạt gần 41,4 tỷ USD, tăng gần 12%, chiếm khoảng 34% tổng kim ngạch xuất khẩu. Khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (tính cả dầu thô) đạt gần 80 tỷ USD, giảm 6,7%. Có 22 mặt hàng đạt kim ngạch xuất khẩu trên 1 tỷ USD, chiếm 86,2% tổng kim ngạch xuất khẩu.

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%.

49% doanh nghiệp sản xuất lạc quan về xu hướng kinh doanh trong quý III: Kết quả điều tra xu hướng kinh doanh của các doanh nghiệp ngành công nghiệp chế biến, chế tạo từ Tổng cục Thống kê cho thấy 27,3% số doanh nghiệp đánh giá tình hình sản xuất kinh doanh quý II tốt hơn quý I; 40,8% số doanh nghiệp nhận định khó khăn và phần còn lại cho rằng tình hình sản xuất kinh doanh ổn định. Dự kiến quý III so với quý II, 49,1% số doanh nghiệp đánh giá xu hướng sẽ tốt lên; 19,4% số doanh nghiệp dự báo khó khăn hơn và 31,5% số doanh nghiệp cho rằng tình hình sản xuất kinh doanh sẽ ổn định.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

HSG: Tập đoàn Hoa Sen thông báo tổ chức ĐHĐCĐ bất thường niên độ tài chính 2019-2020 để trình cổ đông thông qua chủ trương phát hành cổ phiếu cho đối tác chiến lược. Cuộc họp tổ chức vào ngày 8/8, ngày chốt danh sách là 20/7. HĐQT nhận định trong bối cảnh nền kinh tế gặp nhiều khó khăn thách thức với diễn biến bất lợi cho thị trường do tác động dịch Covid-19, tập đoàn cần hợp tác với đối tác cùng tầm nhìn chiến lược, có năng lực tài chính, năng lực quản trị và uy tín tốt trên thị trường.

CII: HĐQT Công ty Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP HCM ban hành Nghị quyết chấp thuận việc nghiên cứu đầu tư tuyến đường trên cao (kết hợp với chỉnh trang đô thị) xuyên tâm TP HCM theo hình thức đối tác công tư (PPP). Dự án có mức đầu tư khoảng 24.500 tỷ đồng. Tổng chiều dài tuyến khoảng 14 km nối đường Trường Chinh (quận Tân Bình) với đường Nguyễn Văn Linh (huyện Bình Chánh). Các nút giao đặt tại vòng xoay Lăng Cha Cả (cuối đường Cộng Hòa), Võ Văn Kiệt, quận 4 và quận 8.

HTN: Sáng nay (30/6), CTCP Hưng Thịnh Incons (HoSE: HTN) tổ chức họp ĐHĐCĐ thường niên 2020. Tăng cổ tức năm 2019 từ 15% lên 18% Năm 2019, Hưng Thịnh Incons đạt doanh thu 3.681 tỷ đồng, giảm 9% và lợi nhuận sau thuế 187 tỷ đồng, tăng 3% so với thực hiện năm trước. Công ty tiếp tục là tổng thầu thi công của 23 công trình, đảm bảo tiến độ xây dựng và bàn giao các dự án Q7 Saigon Riverside Complex, Q7 Boulevard, Lavita Charm...

SAB: Tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên sáng ngày 30/6, ông Neo Gim Siong Bennett, Tổng giám đốc Sabeco cho biết 6 tháng đầu năm 2020 là khoảng thời gian khó khăn chưa có tiền lệ. Ngay từ quý IV/2019, Sabeco phải đối mặt với tin đồn, tin giả ảnh hưởng đến công tác bán hàng. Vào ngày 1/1/2020, toàn bộ ngành bia bị tác động tiêu cực bởi Nghị định 100. Sau đó, đại dịch Covid-19 bùng phát và Việt Nam bước vào giai đoạn giãn cách xã hội, nhiều quán, hàng đóng cửa tác động tiêu cực đến hoạt động công ty.

Trung Quốc được cho là thông qua luật an ninh với Hong Kong, chứng khoán châu Á phục hồi

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ Nhật Bản tăng 0,9% trong phiên sáng 30/6, với một số chỉ số lớn trong khu vực tăng hơn 1%.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt tăng 1,7% và 1,4%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,4% và 1,5%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,9%.

ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt tăng 1,3% và 1,6%. Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore tăng 0,8%, Jakarta Composite của Indonesia tăng 0,5% và KLCI của Malaysia tăng 0,7%.

Cổ phiếu tại châu Á phục hồi sau báo cáo kinh tế tích cực của Trung Quốc. Theo Cục Thống kê Trung Quốc, PMI sản xuất chính thức của nước này đạt 50,9 điểm trong tháng 6, cao hơn mức dự đoán của giới chuyên gia và cao hơn số liệu của tháng trước.

Trong khi đó, truyền thông Trung Quốc đưa tin Ủy ban thường trực quốc hội nước này vừa thông qua nội dung chi tiết của luật an ninh quốc gia đối với Hong Kong.

Fed thận trọng về triển vọng phục hồi của nền kinh tế Mỹ

Ngày 29/6, chủ tịch Fed Jerome Powell bày tỏ lo ngại về triển vọng phục hồi nền kinh tế Mỹ, đặc biệt trong bối cảnh quốc gia này vẫn phải nỗ lực ngăn chặn sự lây lan của dịch Covid-19.

Phát biểu trước Ủy ban Dịch vụ tài chính Hạ viện Mỹ, chủ tịch Fed cho biết sản lượng và tỷ lệ việc làm tại Mỹ vẫn thấp hơn nhiều so với mức trước khi đại dịch Covid-19 xảy ra.

Chính vì vậy, con đường phía trước của nền kinh tế Mỹ vô cùng bất ổn và sẽ phụ thuộc phần lớn vào khả năng không chế virus SARS-CoV-2.

Ngoài ra, ông Powell cũng khẳng định không thể có một sự phục hồi hoàn toàn cho tới khi mọi người tự tin về sự an toàn để tham gia vào các hoạt động.

Sự phục hồi nền kinh tế cũng phụ thuộc vào việc chính quyền thực hiện các hành động chính sách ở các cấp nhằm giảm thiểu tác động và hỗ trợ nền kinh tế cho tới khi nào vẫn còn cần thiết.

Theo Powell, Mỹ đã bước vào một giai đoạn mới quan trọng và thực hiện sớm hơn dự kiến.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	25,595.80	+2.32%
US	S&P 500	3,053.24	+1.47%
US	NASDAQ	9,874.15	+1.20%
German	DAX	12,217.05	-0.10%
London	FTSE100	6,179.85	-0.74%
France	CAC40	4,937.80	-0.16%
Japan	Nikkei 225	22,288.14	+1.33%
Australia	S&P/ASX200	5,897.90	+1.43%
China	Shanghai	2,984.67	+0.78%
Hong Kong	Hang Seng	24,435.25	+0.55%
Taiwan	TAIEX	11,621.24	+0.68%
Thailand	SET	1,347.00	+1.31%
Korea	KOSPI	2,108.33	+0.71%
India	SENSEX	35,179.32	+0.62%
Giá dầu		39.28	-1.06%
Giá vàng		1772.1	+0.03%

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	14,400	-2.04%
MSR	11/06/2020	CẮT LỖ	17,500	10%	21,100	14,000	15,200	-13.14%
BVH	08/06/2020	NẮM GIỮ	50,600	10%	60,090	39,700	45,500	-10.08%
AAA	04/06/2020	CẮT LỖ	13,450	10%	16,000	11,000	12,050	-10.41%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	64,600	+4.36%
D2D	19/05/2020	NẮM GIỮ	57,500	5%	75,500	39,500	53,100	-7.65%
DMC	14/04/2020	NẮM GIỮ	52,900	5%	70,000	42,000	49,700	-6.05%

*** 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