



ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Lực cầu được duy trì đến cuối phiên đã giúp cho VN-Index tăng 10,29 điểm (1,3%) lên 801,13 điểm. Toàn sàn có 256 mã tăng, 104 mã giảm và 66 mã đứng giá. Nhiều cổ phiếu có tính dẫn dắt như VHM tăng 3,5% lên 76.600 đồng/cp, VNM tăng 2,8%, VIC tăng 1,9% hay các mã như TCB, CTG, VPB, GAS, PLX, HPG.. đều tăng trên 1,5%.

Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu có tính đầu cơ cao (penny) như TNI, MHC, OGC, ASM, HVH, TEG... đều tăng khá tốt. Ở chiều ngược lại, VCB, SAB giảm nhẹ dưới mốc tham chiếu, APG giảm 4,3%, HNG giảm 2,4%, LDG giảm 2,3%, DGC giảm 1,1%...

Đối với HNX, ACB tăng 1,8% lên 22.600 đồng/cp và nhóm dầu khí như PVC, PVB, PVS đều tăng giá. HNX-Index dừng ở mức 108,1 điểm, tăng 1,25 điểm (1,17%).

UPCoM-Index cũng tăng với 0,69 điểm (1,27%) lên 54,86 điểm. VEF tăng 12% lên 118.000 đồng/cp, SIP tăng 6,4%, QNS tăng 4,3%, CTR tăng 3,3%, BVB tăng 3,1%... đã tác động tích cực lên chỉ số.



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	801.13	10.29
VN30	746.02	10.86
HNX	108.10	1.25
HNX30	199.83	1.08
UpCom	54.86	0.69

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VHM	76.60	3.5%
VIC	85.10	1.9%
VNM	109.00	2.8%
GAS	65.50	3.1%
CTG	21.35	2.4%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
EIB	17.10	-3.1%
LGC	42.60	-7.0%
SAB	170.10	-0.5%
GVR	10.10	-1.5%
VCB	77.40	-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

Dựa vào những nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường có thể tăng điểm trong phiên giao dịch ngày mai. Phiên giao dịch hôm nay VN-Index tăng hơn 10 điểm tuy nhiên thanh khoản thị trường ở mức tương đối thấp chỉ đạt 3,100 tỷ đồng bằng 1/2 so với phiên giao dịch trước. Dường như thị trường đang tìm điểm cân bằng mới sau chuỗi ngày giảm mạnh do thông tin xấu từ dịch covid-19. Sau đợt giảm điểm trên nhiều cổ phiếu đã giảm giá tương đối cao và bắt đầu cho điểm mua an toàn, lực cầu bắt đáy đã bắt đầu xuất hiện tuy nhiên vẫn chưa thấy sự dứt khoát của thị trường.

Đối với nhà đầu tư ngắn hạn đây là thời điểm quan trọng và nhà đầu tư nên thực sự tỉnh táo trước các thông tin cả tích cực lẫn tiêu cực trên thị trường, thời điểm này nhà đầu tư có thể gài ràng một phần vốn để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và nên ưu tiên các cổ phiếu ngành hàng tiêu dùng thiết yếu hoặc có thể tham khảo danh mục đầu tư của chúng tôi.

Vĩ mô

WB: Việt Nam có thể tăng trưởng 2,8% năm nay, đứng thứ 5 thế giới: Tại buổi công bố Báo cáo Điểm lại cập nhật tình hình kinh tế Việt Nam với chủ đề “Trạng thái bình thường mới ở Việt Nam sẽ ra sao? Tác động kinh tế của Covid-19” chiều nay (30/7), Ngân hàng Thế giới (WB) dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm nay 2,8%, xếp thứ 5 trên thế giới và sẽ đạt mức tăng trưởng 6,7% vào 2021. Dự báo mới thấp hơn 2,1 điểm phần trăm so với triển vọng được đưa ra gần nhất của cơ quan này. Đại diện WB cho rằng dịch Covid-19 không chỉ là cú sốc về y tế, mà còn là cú sốc về kinh tế. Ngoại trừ Đông Á, tất cả các khu vực khác đều tăng trưởng âm. Vì vậy mức tăng trưởng GDP của Việt Nam 2,8% đã là rất tích cực.

HoREA kiến nghị condotel được cấp sổ đỏ, không hợp thức hóa thành nhà ở: Hiệp hội bất động sản TP HCM (HoREA) vừa có kiến nghị gửi Thủ tướng và các Bộ liên quan về việc hoàn thiện khung pháp lý điều chỉnh loại hình dự án căn hộ du lịch (condotel). Hiệp hội đề nghị thống nhất sử dụng khái niệm căn hộ du lịch (condotel) và bổ sung loại cơ sở lưu trú du lịch là nhà phố du lịch. Theo thống kê từ HoREA, cả nước hiện có khoảng 82.900 condotel, 28.100 biệt thự du lịch, 15.660 nhà phố du lịch. Các dự án condotel tập trung chủ yếu tại các địa phương có thể mạnh du lịch như Hà Nội, TP HCM, Đà Nẵng, Thanh Hóa, Bình Định, Khánh Hòa, Bình Thuận, Kiên Giang, Quảng Ninh, Bà Rịa - Vũng Tàu... Tổng nguồn vốn đầu tư vào các dự án ước khoảng 100.000 tỷ đồng.

Vàng mất mốc 58 triệu đồng/lượng: Ghi nhận đầu phiên sáng, giá vàng trong nước tăng nhẹ so với cuối chiều qua. Trong đó, SJC tăng giá mua vào, bán ra khoảng 500.000 đồng/lượng, lần lượt đạt 56,4 triệu đồng/lượng và 57,9 triệu đồng/lượng. Doji hiện niêm yết giá mua và bán ở mức 56 và 57,5 - 57,6 triệu đồng/lượng, tương ứng tăng hơn 600.000 đồng/lượng so với cuối chiều qua. Bảo Tín Minh Châu giữ nguyên giá mua và bán ở mức 55,25 triệu đồng/lượng mua vào và 56,95 triệu đồng/lượng bán ra. Trong khi đó, Phú Quý giảm giá mua 100.000 đồng/lượng và tăng giá bán 600.000 đồng/lượng, lần lượt đạt 56,2 triệu đồng/lượng chiều mua và 57,6 triệu đồng/lượng chiều bán. Chênh lệch giá mua - bán trong nước hiện dao động trong khoảng 1-1,7 triệu đồng/lượng.

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

MWG: Kết thúc mùa cao điểm máy lạnh, Công ty Đầu tư Thế Giới Di Động công bố doanh thu thuần tháng 6 giảm 9% so với tháng trước xuống 8.147 tỷ đồng do sức cầu tiêu thụ các sản phẩm điện tử tiêu dùng bắt đầu bị ảnh hưởng rõ rệt. So với tháng 5, doanh thu giảm 21%. Lợi nhuận sau thuế theo đó giảm gần 8% về mức 304 tỷ đồng, biên lợi nhuận ròng tương đương cùng kỳ đạt 3,7% và cũng tương đương với thời kỳ trước khi dịch bệnh. Lũy kế 6 tháng đầu năm, công ty ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất đạt 55.639 tỷ đồng, tăng 8% và lợi nhuận sau thuế đạt 2.027 tỷ đồng, giảm hơn 4% so với cùng kỳ năm 2019. Với kết quả này, MWG đã hoàn thành 51% kế hoạch doanh thu và 59% kế hoạch lợi nhuận cả năm.

VGC: Tổng công ty Viglacera đạt 2.465,7 tỷ đồng doanh thu thuần quý II, giảm 4% so với cùng kỳ. Giá vốn hàng bán ở mức 1.856,8 tỷ đồng, giảm gần 5% nên lợi nhuận gộp chỉ giảm nhẹ 1,8% xuống còn 609 tỷ đồng. Doanh thu hoạt động tài chính kỳ này bất ngờ tăng 99% lên mức gần 59 tỷ đồng. Trong khi đó, chi phí tài chính tăng 14,3% lên 63,4 tỷ đồng dù lãi vay giảm từ 67,3 tỷ đồng xuống còn 58 tỷ đồng. Hai khoản chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp đều tăng so với cùng kỳ, với chi phí bán hàng tăng tới gần 29%. Viglacera báo lãi sau thuế gần 173 tỷ đồng, giảm 24% so với cùng kỳ, trong đó phần thuộc về cổ đông công ty mẹ giảm 22%, đạt 155 tỷ đồng.

HSG: Theo tài liệu họp ĐHĐCĐ bất thường vào ngày 8/8, Tập đoàn Hoa Sen sẽ trình cổ đông phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ tối đa 20% lượng cổ phiếu đang lưu hành cho các đối tác chiến lược trong danh sách do HĐQT lựa chọn theo tiêu chí được ĐHĐCĐ thông qua. Với vốn điều lệ 4.446 tỷ đồng, Hoa Sen sẽ phát hành tối đa gần 89 triệu cổ phiếu mới. Toàn bộ lượng cổ phiếu phát hành riêng lẻ bị hạn chế chuyển nhượng tối thiểu 3 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

Hong Kong rơi vào suy thoái sâu, chứng khoán châu Á vẫn tăng

MSCI châu Á - Thái Bình Dương trừ nhật Bản tăng 0,4% trong phiên sáng 30/7, nhưng các chỉ số lớn trong khu vực diễn biến trái chiều.

Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc đều tăng gần 0,1%. ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand tăng 0,6%.

Ngược lại, tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Composite lần lượt tăng 0,03% và 0,2%. Hang Seng của Hong Kong lại tăng 0,3% dù chính quyền Hong Kong ngày 29/7 cho biết GDP quý II giảm 9% so với cùng kỳ năm 2019, tệ hơn mức dự báo 8,3% từ khảo sát của Bloomberg News. Đây là quý thứ 4 liên tiếp GDP Hong Kong thu hẹp, đẩy thành phố chìm sâu hơn vào suy thoái.

Tại Đông Nam Á, Straits Times của Singapore giảm mạnh nhất với 1,7%. Trong đó, cổ phiếu ngân hàng bị bán tháo, với giá cổ phiếu DBS Group và OCBC lần lượt giảm 3,2% và 2,8%. Nguyên nhân là Cơ quan quản lý Tiền tệ của Singapore ngày 29/7 kêu gọi các ngân hàng liên doanh có trụ sở tại nước này giảm chia cổ tức cho năm tài chính 2020 nhằm tăng cường khả năng phục hồi cũng như cải thiện năng lực cho vay đối doanh nghiệp và cá nhân trong thời kỳ bất ổn hiện nay.

Fed giữ nguyên lãi suất sau 2 ngày họp

Kết thúc cuộc họp chính sách trong hai ngày 28 - 29/7, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan lập chính sách của Fed, thông báo giữ nguyên lãi suất ở 0 - 0,25% như dự đoán trên thị trường.

Fed giảm lãi suất về 0 - 0,25% từ giữa tháng 3. Lãi suất này được dùng để quyết định lãi cho vay mua nhà, thẻ tín dụng và nhiều khoản vay khác tại Mỹ.

Song song với giữ lãi suất cận 0, FOMC còn bày tỏ cam kết tiếp tục mua trái phiếu, duy trì hàng loạt chương trình cho vay và thanh khoản để ứng phó ảnh hưởng từ Covid-19 đến nền kinh tế.

“Chúng tôi cam kết sử dụng toàn bộ công cụ để hỗ trợ nền kinh tế trong môi trường đầy thách thức này”, chủ tịch Fed Jerome Powell nói.

Thông báo phát đi sau cuộc họp nhận định tăng trưởng kinh tế đang tốt dần lên nhưng vẫn chưa bằng đầu năm nay.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,539.57	+0.61%
US	S&P 500	3,258.44	+1.24%
US	NASDAQ	10,542.94	+1.35%
German	DAX	12,560.60	-2.05%
London	FTSE100	6,045.65	-1.36%
France	CAC40	4,918.72	-0.80%
Japan	Nikkei 225	22,339.23	-0.26%
Australia	S&P/ASX200	6,051.10	+0.74%
China	Shanghai	3,286.82	-0.23%
Hong Kong	Hang Seng	24,693.00	-0.76%
Taiwan	TAIEX	12,722.92	+1.45%
Thailand	SET	1,320.93	-1.24%
Korea	KOSPI	2,267.01	+0.17%
India	SENSEX	37,947.44	-0.33%
Giá dầu		40.84	-1.04%
Giá vàng		1952.9	0.93%

VSC - Công ty Cổ phần Container Việt Nam



Nhận định kỹ thuật:

Phiên giao dịch ngày 30/07/2020 VSC tăng 5.3% và chính thức bứt phá khỏi mức kháng cự 30.400 đồng, đóng cửa tại mức giá 30.900 đồng. Đây là một dấu hiệu tương đối tích cực khi cổ phiếu đã đi ngang tích lũy trong một thời gian. VSC là một trong những công ty hoạt động tương đối ổn định đặc biệt trong giai đoạn 6 tháng đầu năm 2020 kết quả hoạt động của công ty có phần cao hơn cùng kỳ năm trước trong khi toàn thị trường chịu ảnh hưởng chung từ đại dịch covid-19. Với một phiên tăng giá mạnh bứt phá kháng cự cùng với khối lượng khớp lệnh cao đột biến, chúng tôi cho rằng đây sẽ là một phiên tạo đà cho sự tăng giá của cổ phiếu trong tương lai.

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU

Giới thiệu:

VSC hoạt động trong lĩnh vực Dịch vụ đại lý tàu biển; Dịch vụ đại lý vận tải đường biển; Bốc xếp hàng hóa; Hoạt động dịch vụ hỗ trợ trực tiếp cho vận tải đường thủy.

Hiện tại VSC hiện đang khai thác 02 cảng tại Hải Phòng là cảng Green Port và cảng VIP Green. Cảng VIP Green thuộc Công ty Cổ phần Cảng Xanh VIP là công ty con của VSC. Công ty hiện có 278.550 m2 kho bãi và kho CFS tại Hải Phòng, Đà Nẵng và thành phố Hồ Chí Minh. VSC còn cung cấp dịch vụ hỗ trợ liên quan như vận tải nội địa bằng đường bộ, đại lý vận chuyển và các dịch vụ hỗ trợ khác.

SỨC MẠNH TÀI CHÍNH

Thanh toán nhanh	2.95
Thanh toán hiện hành	3.06
Tổng Nợ/ Vốn CSH	0.12
Tổng Nợ/ Tổng TS	0.11

KHẢ NĂNG SINH LỢI

Tỷ lệ lãi gộp	24.67%
Tỷ lệ lãi từ HĐKD	19.82%
Tỷ lệ EBIT	20.41%
Tỷ lệ lãi ròng	17.26%

KHẢ NĂNG HOẠT ĐỘNG

Vòng quay tổng TS	0.72
Vòng quay hàng tồn kho	58.58
Vòng quay phải thu	7.24

HIỆU QUẢ QUẢN LÝ

ROA	12.49%
ROE	14.84%
ROIC	13.19%

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
VSC	30/07/2020	MUA	30,900	10%	36,300	25,300	30,900	0.00
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	57.800	-6.62%

*** 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