

ĐIỂM NHẤN PHIÊN GIAO DỊCH

Hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ đầu tư tham chiếu theo các bộ chỉ số VN30, VNDiamond, VNFin Lead... diễn ra hôm nay đã khiến nhiều cổ phiếu biến động mạnh trong phiên ATC.

Trong đó, CTD và BVH bị loại khỏi rổ cổ phiếu VN30, giảm 2,1% và 0,5%; TCH, KDH được thêm mới, lần lượt tăng 3,4% và giảm 4,6%. Ngoài ra, VRE giảm khá mạnh với 3,3% xuống 25.100 đồng/cp, TCB giảm 2,4%, VNM giảm 1,8%...

Ở chiều ngược lại, VIC tăng 2,8% lên 87.500 đồng/cp, MSN, VHM đều tăng 1,4%...

Theo đó, VN-Index giảm 2,74 điểm (-0,34%) xuống 798,39 điểm. Toàn sàn có 115 mã tăng, 255 mã giảm và 60 mã đứng giá.

Trên HNX, HUT tăng trần lên 2.000 đồng/cp, DHT, TNG đều tăng 1,9%... Ngược lại, ACB, SHB, PVB, SHS, VCS... đều giảm giá, tác động tiêu cực lên chỉ số. HNX-Index dừng ở mức 107,51 điểm, giảm 0,59 điểm (-0,55%). Toàn sàn có 70 mã tăng, 75 mã giảm và 48 mã đứng giá.

UPCoM-Index giảm 0,06 điểm (-0,11%) xuống 54,8 điểm. Áp lực đến từ các cổ phiếu như OIL, C4G, VGI, VEA, MPC...



CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG

Index	Đóng cửa	Tăng/Giảm
VN	798.39	-2.74
VN30	740.73	-5.29
HNX	107.51	-0.59
HNX30	198.49	-1.34
UpCom	54.80	-0.06

Top 5 Tăng giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VIC	87.50	2.8%
VHM	77.70	1.4%
NVL	65.10	1.6%
MSN	50.50	1.4%
APH	60.30	6.0%

Top 5 Giảm giá

MÃ CK	Đóng cửa	Thay đổi
VCB	76.40	-1.3%
VNM	107.00	-1.8%
BID	36.65	-1.5%
VRE	25.10	-3.3%
TCB	18.15	-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 vào những nhận định kỹ thuật chúng tôi cho rằng thị trường có thể tăng điểm trong phiên giao dịch đầu tuần tới 03/08/2020. VN-Index có phiên giao dịch giằng co với thanh khoản yếu, chỉ đạt hơn 3.900 tỷ đồng. Đường 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

CPI 7 tháng đầu năm tăng hơn 4%: Kết quả công bố tình hình kinh tế - xã hội 7 tháng đầu năm của Tổng cục Thống kê cho thấy chỉ số giá tiêu dùng tháng 7 tăng 0,4% so với tháng trước và tăng 3,39% so với cùng kỳ năm ngoái, với 9/11 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số giá tăng. Nhóm giao thông tăng nhiều nhất, 3,91% do ảnh hưởng của đợt điều chỉnh giá xăng dầu ngày 27/6. Kéo theo đó, giá xăng, dầu cũng tăng 9,02%, khiến CPI chung tăng tới 0,37%. Đồng thời, nhóm nhà ở và nguyên liệu xây dựng tăng 0,47%, do giá điện và nước sinh hoạt tăng lần lượt 2% và 0,25%. Bên cạnh đó, còn phải kể đến giá gas và dầu hỏa tăng lần lượt là 1,13% và 8,2%.

Gạo là nông sản duy nhất có kim ngạch xuất khẩu tăng trong 7 tháng đầu năm: Báo cáo về tình hình kinh tế, xã hội 7 tháng đầu năm của Tổng Cục Thống kê cho thấy gạo là mặt hàng nông sản duy nhất ghi nhận tăng trưởng 10,9%, đạt 1,9 tỷ USD. Trong khi đó, những mặt hàng nông sản còn lại đều có kim ngạch xuất khẩu giảm so với cùng kỳ năm trước như rau quả, cà phê, hạt điều, cao su, đặc biệt, cao su giảm 20,3%, đạt 405 triệu USD. Kim ngạch xuất khẩu tháng 7 đạt 23 tỷ USD, tăng 1,9% so với tháng trước và tăng nhẹ so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, khu vực kinh tế trong nước đạt 8,5 tỷ USD, tăng 2,6%, khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 14,5 tỷ USD, tăng 1,5%.

Đề xuất tháo gỡ tình trạng gỗ ván ghép bị ứ đọng tại các cảng biển: Hiệp hội Gỗ và Lâm sản Việt Nam vừa có đơn khẩn cấp gửi Bộ Tài chính cùng Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn, Bộ Công Thương về tình trạng gỗ ván ghép thanh bị ứ đọng tại các cảng biển. Hiệp hội Gỗ và Lâm sản Việt Nam cho biết sản phẩm ván ghép thanh bị ứ đọng tại nhiều cảng và nhiều doanh nghiệp bị đối tác thương mại phạt chậm giao hàng do Tổng cục Hải quan ban hành văn bản số 4250/TB-TCHQ (ký ngày 24/6/2020).

TIN TỨC TRONG NƯỚC

Doanh nghiệp

ACV: Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam công bố báo cáo tài chính hợp nhất quý II. Doanh thu đạt 1.046 tỷ đồng, giảm 77% so với quý II/2019. Trong đó, doanh thu cung cấp dịch vụ hàng không giảm mạnh 78,5% còn 771 tỷ đồng. Nguồn thu từ cung cấp dịch vụ phi hàng không như cho thuê mặt bằng, quảng cáo, hạ tầng nội cảng... giảm 58% còn 215,5 tỷ đồng.

GEX: Tổng CTCP Thiết bị điện Việt Nam công bố báo cáo tài chính quý II với doanh thu giảm 5% xuống 3.812 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp giảm hơn 13% về 640 tỷ đồng, ứng với biên lợi nhuận gộp còn 16,8%. Yếu tố tích cực là doanh thu tài chính tăng mạnh 156% lên 321 tỷ đồng, tiết giảm chi phí quản lý và bán hàng, tăng lợi nhuận khác. Ngược lại chi phí tài chính cũng tăng 41% (90 tỷ) lên 308 tỷ đồng. Kết quả, công ty có lợi nhuận sau thuế tăng 16% lên 327 tỷ đồng; riêng lợi nhuận cổ đông công ty mẹ tăng đến 74% đạt 297 tỷ đồng.

FPT: Hội đồng quản trị FPT vừa phê duyệt phương án tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020 bằng tiền mặt với tỷ lệ 10%/mệnh giá (1 cổ phiếu được nhận 1.000 đồng). Với gần 784 triệu cổ phiếu đang lưu hành, công ty dự chi số tiền 784 tỷ đồng. Ngày chốt danh sách cổ đông vào 18/8 và thời gian thanh toán dự kiến ngày 1/9.

PC1: Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý II, Công ty Xây lắp điện 1 ghi nhận doanh thu đạt 1.170 tỷ đồng, giảm 33% so với quý II/2019. Trong đó, doanh thu xây lắp và thiết bị ngành điện, chiếm tỷ trọng lớn nhất, đạt 450 tỷ đồng, giảm 51%. Tuy nhiên, hoạt động chuyển nhượng bất động sản gấp 4 lần so với cùng kỳ năm 2019, mang về 275 tỷ đồng. Nguồn thu từ bán điện là 186 tỷ đồng, tăng 15%. Hoạt động sản xuất công nghiệp ghi nhận 162 tỷ đồng, tăng 22%.

Kinh tế Mỹ suy giảm kỷ lục, chứng khoán châu Á đi xuống

MSCI châu Á - Thái Bình Dương giảm 0,2% trong phiên sáng 31/7, với hầu hết chỉ số lớn trong khu vực đều giảm điểm. Thị trường tài chính Singapore, Malaysia và Indonesia đóng cửa nghỉ lễ hôm nay. Nikkei 225 của Nhật Bản và Kospi của Hàn Quốc lần lượt giảm 1,9% và 0,3%.

Tại Trung Quốc, Shanghai Composite giằng co giữa xu hướng tăng giảm và biến động chưa tới 0,1%. Shenzhen Composite tăng 0,5% trong khi Hang Seng của Hong Kong giảm 0,1%. Tâm lý của giới đầu tư nhìn chung vẫn tích cực sau khi Cục Thống kê Quốc gia Trung Quốc công bố PMI sản xuất tháng 7 đạt 51,1 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 3 và cao hơn dự báo 50,7 điểm của giới chuyên gia. Điều này cho thấy lĩnh vực sản xuất của Trung Quốc đã tăng trưởng trong 5 tháng liên tiếp với tốc độ ngày càng nhanh hơn. ASX 200 của Australia và NZX 50 của New Zealand lần lượt giảm 1,8% và 0,08%. Tại Đông Nam Á, SET 50 của Thái Lan giảm 0,2%.

Thị trường châu Á có phần thất vọng sau khi Bộ Thương mại Mỹ công bố GDP Mỹ trong quý II giảm 32,9% so với cùng kỳ năm ngoái. Mặc dù con số này cao hơn mức giảm dự báo 34,7% của giới chuyên gia, đây vẫn là quý giảm thường niên mạnh nhất kể từ năm 1947. Nền kinh tế lớn nhất thế giới được dự báo sẽ phục hồi chậm hơn các khu vực khác như châu Âu.

Sản xuất Trung Quốc tháng 7 vượt kỳ vọng, phục hồi tháng thứ năm liên tiếp

Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Trung Quốc trong tháng 7 là 51,1, tăng so với con số 50,9 của tháng 6, theo số liệu chính thức Trung Quốc công bố hôm nay. Đây là mức cao nhất từ tháng 3, trái ngược dự báo giảm còn 50,7 từ giới phân tích. PMI trên 50 cho thấy lĩnh vực sản xuất đang mở rộng và ngược lại.

Trung Quốc dần phục hồi sau đợt phong tỏa để kiểm soát Covid-19 khiến kinh tế tê liệt hồi đầu năm, trong bối cảnh nước này đang phải đối phó đợt bùng phát tiếp theo của dịch bệnh, số ca nhiễm chủ yếu tại khu tự trị Tân Cương ở miền tây và vùng đông bắc.

Số đơn hàng xuất khẩu giảm với tốc độ chậm hơn tháng 6, cho thấy lực cầu từ bên ngoài vẫn chịu sức ép. Các công ty sa thải nhiều hơn là tuyển dụng.

Khảo sát của Reuters trong tháng 7 dự báo GDP Trung Quốc năm nay tăng trưởng 2,2%, cao hơn con số 1,8% đưa ra hồi tháng 4. Những số liệu kinh tế Trung Quốc công bố gần đây cũng cho thấy triển vọng tươi sáng hơn. Tuy nhiên, giới phân tích cảnh báo các nhà máy sẽ khó giữ đà tăng khi lực cầu có xu hướng suy yếu còn lũ lụt đe dọa làm gián đoạn hoạt động kinh tế Trung Quốc.

TIN TỨC QUỐC TẾ

CHỈ SỐ THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Tăng/ Giảm
US	Dow Jones	26,313.65	-0.85%
US	S&P 500	3,246.22	-0.38%
US	NASDAQ	10,587.81	+0.43%
German	DAX	12,503.20	+0.99%
London	FTSE100	6,034.95	+0.73%
France	CAC40	4,896.11	+0.89%
Japan	Nikkei 225	21,710.00	-2.82%
Australia	S&P/ASX200	5,927.80	-2.04%
China	Shanghai	3,310.01	+0.71%
Hong Kong	Hang Seng	24,671.00	-0.16%
Taiwan	TAIEX	12,664.80	-0.46%
Thailand	SET	1,322.88	+0.49%
Korea	KOSPI	2,249.37	-0.78%
India	SENSEX	37,601.50	-0.33%
Giá dầu		40.24	+0.8%
Giá vàng		1979.2	+1.12%

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	NẮM GIỮ	30,900	10%	36,300	25,300	31,300	+1.29%
NCT	02/06/2020	NẮM GIỮ	61,900	10%	70,000	54,000	57.700	-6.79%

*** 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