

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Lê Quốc Trung

trunglq@bsc.com.vn

Tô Quang Vinh

vinhtq@bsc.com.vn

VN-INDEX	868.6	0.58%
KLKL (triệu CP)	1717.1	-35.4%
Khối ngoại (tỷ)	14950.6	

HNX-INDEX	115.4	-1.33%
KLKL (triệu CP)	309.5	-41.2%
Khối ngoại (tỷ)	-7.1	

TTPS	Điểm số	HD mở
VN30F2005	799	18,979
VN30F2006	791	114
VN30F2009	787	694
VN30F2012	786	276

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-INDEX	900.0	870.0	830.0
HNX-INDEX	120.0	112.0	105.0

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn tuần vừa qua	1
Thống kê thị trường	2
Phân tích kỹ thuật VN-INDEX	3
Thông tin vĩ mô	4
Phân tích kỹ thuật cổ phiếu	5-7
iBroker	8
iInvest	9
Khuyến cáo sử dụng	10

Báo cáo này được xem là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Chiến thuật tuần tới

Lực cầu vùng giá thấp sớm ổn định thị trường, mức độ hưng phấn của thị trường có dấu hiệu giảm sút. VN-Index có tuần tăng điểm 0.5% sau nhịp rung lắc mạnh đầu tuần. Diễn biến thị trường thế giới tích cực và khối ngoại đột ngột mua ròng mạnh hơn 600 triệu USD (tập trung giao dịch thỏa thuận tại cổ phiếu VHM) đã yếu tố quan trọng trấn an tâm lý NĐT sau nhịp phân phối mạnh tại ngưỡng tâm lý 900 điểm. Tăng điểm hạn chế và bị gây nhiễu từ giao dịch các ETFs chưa là dấu hiệu chắc chắn cho sự hồi phục ngắn hạn. Cùng với đó, độ rộng thị trường hẹp chỉ với 5/19 ngành tăng điểm và thanh khoản thị trường trong đà rút gọn nếu loại trừ giao dịch đột biến từ các ETFs đang phản ánh mức độ hưng phấn của thị trường đã giảm sút và cần thời gian củng cố để có thể bùng nổ trở lại. VN-Index dự tích lũy lại và vận động trong vùng giá 860 – 880 điểm tuần tới trước khi có sự đồng thuận và tạo chuyển biến giá rõ rệt. Duy trì quan điểm thận trọng, chúng tôi cho rằng thời gian kiểm định đang đến gần, diễn biến phân hóa sẽ sớm chi phối thị trường qua đó sẽ thu hẹp cơ hội trading ngắn hạn.

FED tiếp tục hỗ trợ chính sách, thị trường Mỹ nhanh chóng hồi phục dù lây nhiễm Covid tăng lại. Số ca nhiễm mới tại Mỹ tăng từ mức bình quân 20 nghìn lây nhiễm mới/ngày trong hơn 1 tháng gần đây lên trên 27 nghìn ca những ngày gần đây đang cảnh báo nguy cơ làn sóng dịch bệnh thứ 2 sau khi các bang đã trở lại bình thường. Dù vậy TTCK Mỹ lại có tuần hồi phục nhờ quy định mới FED mua trực tiếp trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ theo cơ chế tín dụng doanh nghiệp thị trường thứ cấp, mà trước chỉ thực hiện thông qua các quỹ ETF và thông tin Chính quyền Mỹ cần nhắc gói kích thích hạ tầng 1 nghìn tỷ. Các thị trường CK toàn cầu cũng hồi phục cùng với TTCK Mỹ sau nhịp rung lắc mạnh tuần trước. Thị trường hàng hóa cũng chứng kiến hồi phục 1.4%, dẫn đầu là mức tăng trên 10% của dầu thô nhờ kỳ vọng thỏa thuận cắt giảm sản lượng OPEC+ và dự báo nhu cầu tăng cao trong năm 2021 của IEA. Nhìn chung diễn biến các thị trường gần đây đang giằng co giữa thông tin tiêu cực ngắn hạn và những hỗ trợ chính sách cùng với nhận định tích cực trong năm 2021. Diễn biến này nhiều khả năng vẫn là diễn biến chủ đạo trong vài tuần tới khi nhiều thông tin vĩ mô quý II được công bố.

Quốc hội thông qua một số nội dung hỗ trợ doanh nghiệp cũng như tăng trưởng tại phiên bế mạc 19/6. Quốc hội đã thông qua 2 nội dung quan trọng trong phiên bế mạc kỳ họp thứ 9 gồm: (1) Nghị quyết giảm 30% thuế thu nhập Doanh nghiệp năm 2020 với doanh nghiệp có tổng doanh thu không vượt quá 200 tỷ; và (2) Nghị quyết chuyển đổi phương thức một số dự án cao tốc Bắc Nam. Quyết định giảm thuế dự kiến hỗ trợ 23,000 tỷ với các doanh nghiệp vừa nhỏ nhằm ổn định sản xuất sau dịch. Đầu tư công cũng có cơ sở được đẩy mạnh khi Quốc hội đã phê chuẩn chuyển đổi 3 dự án cao tốc Bắc Nam từ hình thức PPP sang đầu tư nhà nước. Tổng vốn đầu tư dự án hơn 110 nghìn tỷ, trong đó vốn nhà nước là 78.4 nghìn tỷ. Cùng với chính sách tài khóa mở rộng như trên, chính sách tiền tệ nới lỏng được phản ánh qua mặt bằng lãi suất vẫn duy trì ở mức thấp lần lượt ở mức 0.27%, 0.26%, 0.56% và 0.78% ở các kỳ hạn qua đêm, 1 tuần, 1 tháng và 3 tháng. Các chính sách hiện tại hỗ trợ nền kinh tế lấy lại đà tăng trưởng trong năm 2020.

Thanh khoản và HD mở giảm trong tuần HDTL đáo hạn và chỉ số đi ngang. VN30 tuần tăng nhẹ sau nhịp rung lắc đầu tuần. Các HDTL đều tăng tốt hơn VN30, qua đó thu hẹp chênh lệch giá âm xuống lần lượt -1.2%, -2.1%, -2.6% và -2.8% ở các kỳ hạn. VN30 giao dịch giằng co đi ngang, trong khi HDTL kỳ hạn 1 tháng đáo hạn làm cho hoạt động giao dịch giảm sút. KLGD bình quân/ phiên giảm mạnh 15% về mức 14,105 tỷ/ phiên. Hợp đồng mở giảm 20% về mức 14,105 hợp đồng. VN30 bật tăng từ vùng giá thấp tạo nền tuần riskshaw man, chưa thấy sự rõ ràng về xu hướng vận động cho dù chỉ số đã vượt cản ngắn hạn tại 800 điểm. Chỉ số đang tích lũy lại sau nhịp rung lắc. Rủi ro ngắn hạn đã giảm rõ rệt và VN30 sẽ hướng tới kiểm tra đỉnh ngắn hạn 826 điểm và ngưỡng cản tại 845 điểm nếu chỉ số duy trì trên 800 điểm ở những nhịp rung lắc trong tuần tới. NĐT có thể mở và giữ vị thế long tuần tới khi VN30 giữ trên ngưỡng 800 điểm.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Hạn chế giao dịch trong quá tích lũy lại sau nhịp điều chỉnh đến khi thị trường có biến động rõ ràng hơn.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Giữ tỷ trọng, tiếp tục theo dõi vận động của dòng tiền và chỉ số.

Các cổ phiếu lưu ý về phân tích kỹ thuật:

Cổ phiếu chuyển biến tích cực: VEA, CMG, DXG, LIX

Cổ phiếu tích lũy: SZL

Cập nhật hiệu suất danh mục i-Invest:

Danh mục đáng chú ý trong tuần: Theme_Vật liệu Xây dựng_4.5%

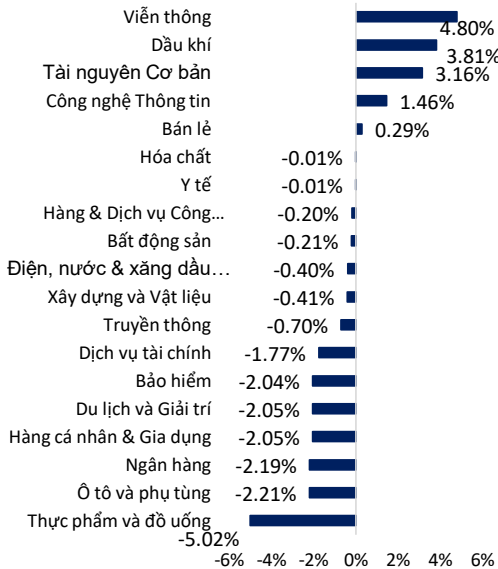
Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Thông tin về làn sóng Covid-19 thứ 2, và dữ liệu kinh tế hồi phục sau dịch bệnh.

Các dữ liệu kinh tế vĩ mô tháng 6.

Thông tin về ĐHCĐ và dự kiến KQKD quý II của các công ty niêm yết.

Ngày 22/6, Chủ tịch NHTW Australia và Canada phát biểu chính sách tiền tệ. 23/6, Chỉ số PMI EU, Anh và Mỹ. 24/6, Dự trữ dầu thô Mỹ. 25/6, Đơn đặt hàng lâu bền, đơn xin trợ cấp thất nghiệp và GDP điều chỉnh lần cuối của Mỹ. 26/6, Thu nhập, chi tiêu cá nhân và tâm lý tiêu dùng Mỹ.

Đồ thị 1: Vận động ngành trong tuần**Điểm nhấn tuần vừa qua**

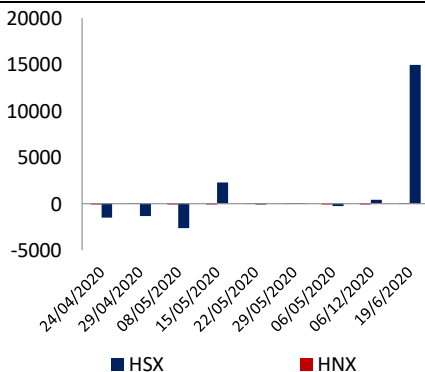
VN-Index đang tạo ngưỡng hỗ trợ khá vững chắc tại vùng 850-860 điểm. Sau phiên đảo hạn HDTL và cơ cấu ETF vào cuối tuần, VN-Index vẫn duy trì sắc xanh với mức tăng nhẹ. Hiện tượng này báo hiệu tâm lý giao dịch tích cực có thể kéo dài đến tuần sau. Thanh khoản thị trường trở về mức bình thường do các nhà đầu tư cần trọng trước phiên cơ cấu ETF trong tuần. Diễn biến chính trong tuần:

- Dòng tiền thị trường chủ yếu chảy vào nhóm cổ phiếu Smallcap và pennies trong tuần qua.
- Thanh khoản thị trường giảm 38.5% so với tuần trước, trung bình tại mức 4,362.15 tỷ.
- Khối ngoại mua ròng trên sàn HSX và bán ròng trên sàn HNX.

Vận động ngành

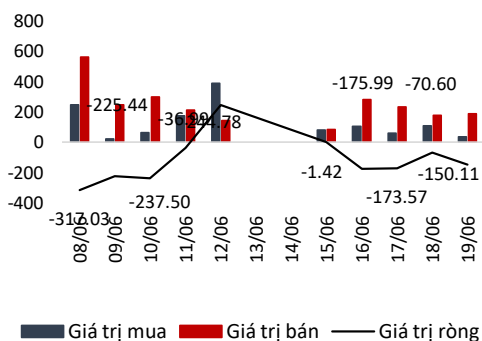
Thị trường tăng nhẹ khi có 5/19 ngành tăng điểm.

- Top 3 ngành tăng điểm mạnh nhất là: Viễn thông +4.80% (PIA +5.60%, VGI +1.19%), Dầu khí +3.81% (PLX +1.77%, PVS +1.60%), Tài nguyên cơ bản (HPG +3.21%, HSG +8.18%).
- Top 3 ngành giảm điểm mạnh nhất là: Thực phẩm và đồ uống -5.02% (VNM -2.54%, SBT -6.1%), Ô tô và phụ tùng -2.21% (TCH -6.42%, CSM -1.31%), Ngân hàng -2.19% (VPB -1.30%, TCB -3.07%).
- LargeCap giảm -0.78%, MidCap giảm -1.18%, SmallCap tăng +1.80%, Pennies tăng +0.57%, VN30 tăng +0.06%.

Đồ thị 2: Vận động khối ngoại**Khối ngoại**

Khối ngoại mua ròng trên sàn HSX và bán ròng trên sàn HNX. Họ mua ròng 14,950.8 tỷ trên sàn HSX và bán ròng -7.11 tỷ trên sàn HNX. Trên cả 3 sàn, khối ngoại mua ròng -15,269.5 tỷ VHM, 118.5 tỷ FUESSVFL và 103.8 tỷ HPG trong khi bán ròng -283.9 tỷ TID, -188.2 tỷ VCB và -113.6 tỷ MSN. Top 10 mã mua ròng mang về 15,941 tỷ và khối ngoại rút -1,064 tỷ từ top 10 mã bán ròng.

Trong tuần, ETF VNM tăng quy mô 1.1 triệu cc lên mức 25.55 triệu chứng chỉ, tương đương mua vào 242 tỷ. ETF FTSE giữ quy mô ở mức 8.064 triệu chứng chỉ. ETF E1VFN30 Giảm quy mô 32.8 triệu cc xuống còn 401.4 triệu chứng chỉ, tương đương mua vào 68.7 tỷ. ETF FUEVFNVD (Diamond) tăng quy mô 9 triệu cc lên mức 98.8 triệu chứng chỉ ngày 28/5, tương đương mua vào 105 tỷ. ETF FUESSVFL (Finlead) tăng quy mô 12 triệu cc mức 67.9 triệu chứng chỉ tương đương mua vào 113 tỷ. ETF KIM giữ quy mô ở mức 15.2 triệu chứng chỉ. ETF Premia giữ quy mô ở mức 2.72 triệu chứng chỉ

Đồ thị 3: Giao dịch tự doanh**Khối tự doanh**

Khối tự doanh bán ròng -571.68 tỷ đồng. Hoạt động bán ròng diễn ra trong cả tuần. Khối tự doanh bán ròng -203.4 tỷ PDN, -88.8 tỷ FUESSVFL, -79.1 tỷ FUEVFNVD và mua ròng 47.9 tỷ HDG, 16.4 tỷ E1VFN30 và 14.0 tỷ PTB.

Top tăng điểm số VN-Index

STT	Mã	% tăng	Điểm số
1	VIC	+6.92%	6.09
2	BID	+2.35%	1.09
3	CTG	+1.97%	0.48
4	HPG	+2.05%	0.43
5	VCB	+0.47%	0.42
6	VPB	+2.24%	0.35
7	GVR	+2.44%	0.34
8	BVH	+3.13%	0.32
9	TCB	+1.49%	0.30
10	NVL	+1.72%	0.28
Tổng VN-Index			9.83 5.04

Top giảm điểm số VN-Index

STT	Mã	% giảm	Điểm số
1	PLX	-1.50%	-0.26
2	VJC	-0.90%	-0.16
3	VNM	-0.17%	-0.10
4	HVN	-0.73%	-0.08
5	PDR	-2.93%	-0.07
6	SBT	-1.69%	-0.04
7	HRC	-6.97%	-0.03
8	STG	-4.08%	-0.02
9	SCS	-0.81%	-0.01
10	VFG	-3.18%	-0.01
Tổng VN-Index			-0.77 5.04

Top mua bán ròng trong tuần

TT	Mã	Mua ròng	Sở hữu NN
1	VHM	#####	20.00
2	FUESSVFL	118.47	#N/A
3	HPG	103.79	35.80
4	PLX	95.58	13.45
5	VRE	84.04	30.79
6	FUEVFVND	78.92	#N/A
7	NVL	55.41	5.89
8	CTG	52.28	29.90
9	VCP	50.00	2.12
10	BVH	33.58	28.21
Tổng		15941.5	

TT	Mã	Bán ròng	Sở hữu NN
1	TID	-283.94	#N/A
2	VNM	-188.21	58.82
3	MSN	-113.62	39.07
4	VIC	-110.09	13.94
5	VCB	-104.64	23.81
6	STB	-58.52	8.92
7	VJC	-54.24	18.29
8	HDG	-52.05	15.59
9	HDB	-50.86	21.03
10	PDR	-48.71	1.85
Tổng		-1064.9	

Bloomberg: BSCV <GO>

VN-Index

Đồ thị tuần: Cầu vùng giá thấp mạnh đẩy chỉ số trở lại hình thành nền Dragonfly doji. Thị trường đã vượt qua áp lực chốt lãi ngắn hạn và kéo chỉ số về trạng thái cân bằng. ADX giảm về 30 với -DI mở rộng nhẹ với +DI. Các chỉ báo kỹ thuật giữ ở mức trung tính với KLGD duy trì ở mức cao. Dải bollinger đang thu hẹp lại, chỉ số đang tích lũy trở lại tạo đà vượt SMA200 tuần tại 887 điểm. Chỉ số đang trong quá trình củng cố lại và những phiên rung lắc vẫn có khả năng xảy ra. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự của chỉ số lần lượt tại 835 điểm và 900 điểm.

Đồ thị ngày: Sau nhịp rung lắc đầu tuần, giảm dưới SMA100 và chạm bollinger band dưới, VN-Index hồi phục với 3 phiên doji trước trước tăng điểm rõ rệt phiên cuối tuần. Những phiên rung lắc diễn ra, nhưng lực cầu tốt ở vùng giá thấp tiếp tục hỗ trợ chỉ số tích lũy trở lại. MACD nằm dưới đường tín hiệu, nhưng đã thu hẹp khoảng cách và vẫn duy trì trên mức cơ sở. Các chỉ báo kỹ thuật đã tăng trở lại mức trung tính. Dải bollinger band đi ngang, VN-Index vẫn nhiều khả năng sẽ tiếp tục vận tích lũy trong khoảng 835 – 900 điểm tương đương với SMA100 và SMA200.

Một vài đặc điểm chú ý:

- VN-Index đang tích lũy lại dưới SMA200 tuần và ngày.
- Lực cầu ở vùng giá thấp tích cực, hỗ trợ chỉ số ổn định sau nhịp phân phối đỉnh ngắn hạn.

Nhận định: Diễn biến VN-Index tuần này có yếu tố gây nhiễu từ hoạt động dịch ETFs và HDTL 1 tháng đáo hạn. Lực cầu giá thấp đang hỗ trợ tích cực cho chỉ số tích lũy lại sau nhịp rung lắc. Dù vậy vận động hẹp của chỉ số và thanh khoản đang thu hẹp cho thấy đà hưng phấn đang có dấu hiệu chững lại. Phiên tăng điểm cuối tuần mở lại kỳ vọng hồi phục chỉ số tuy nhiên chỉ số cần có những phiên kiểm chứng về sức mạnh dòng tiền trong ngắn hạn. VN-Index dự báo tiếp tục vận động trong khoảng từ 835 - 900 điểm, với trọng tâm giá từ 860 – 880 điểm trước khi có sự đồng thuận và tạo chuyển biến giá rõ rệt.

Đồ thị VN-Index



Nguồn: BSC Research

Thông tin vĩ mô trong nước

- Quốc hội thông qua Luật Đầu tư theo phương thức đối tác công tư (PPP) tạo hành lang pháp lý cao nhất để thu hút đầu tư tư nhân vào các lĩnh vực kết cấu hạ tầng thiết yếu theo phương thức PPP.
- Theo Dự thảo Nghị định hướng dẫn Luật Chứng khoán 2019, công ty đại chúng không thuộc trường hợp có ngành nghề tỷ lệ sở hữu nước ngoài do điều ước quốc tế quy định, ngành kinh doanh có điều kiện thì không hạn chế tỷ lệ sở hữu nước ngoài.
- Quốc hội thông qua Luật Doanh nghiệp (sửa đổi), hiệu lực từ 1/1/2021: bỏ quy định về hộ kinh doanh, không quy định về việc chuyển hộ kinh doanh thành doanh nghiệp
- Quốc hội thông qua Luật Đầu tư (sửa đổi), hiệu lực từ 1/1/2021: đưa dịch vụ kinh doanh đòi nợ vào lĩnh vực cấm kinh doanh..
- Theo dự thảo Nghị định quy định chi tiết thi hành một số điều của luật Chứng khoán: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước được quyền yêu cầu Sở giao dịch chứng khoán thay đổi giờ mở cửa giao dịch, thu hẹp biên độ dao động giá, ngắt mạch thị trường đối với các giao dịch khớp lệnh liên tục hoặc các biện pháp kỹ thuật khác.
- Đại diện NHNN cho biết tăng trưởng tín dụng đến 16/6 đạt 2.13%: nông nghiệp tăng 0.3%, xuất khẩu tăng 4.94%, lĩnh vực công nghệ tăng 2.92%, công nghiệp phụ trợ tăng 2.27%, doanh nghiệp vừa và nhỏ giảm 0.7%.
- Bộ Tài chính ban hành dự thảo Nghị định về biểu thuế nhập khẩu ưu đãi đặc biệt trong Hiệp định thương mại tự do Việt Nam và Liên minh châu Âu (EU) giai đoạn 2020-2022, dự kiến giảm 14.2-15.6%.

Thông tin vĩ mô nước ngoài

- BoJ duy trì lãi suất điều hành ngắn hạn tại -0.1% và lãi suất cho vay dài hạn quanh 0%. BoJ tăng quy mô gói tín dụng tới các doanh nghiệp gặp khó khăn dòng tiền bởi tác động dịch Covid-19 lên 1,000 tỷ USD từ mức 700 tỷ USD ban đầu.
- FED khởi động chương trình mua trái phiếu doanh nghiệp Main Street Lending Program, với tổng giá trị lên tới 600 tỷ USD, cho các doanh nghiệp với lượng lao động nhiều nhất 15,000 người, hoặc doanh thu nhiều nhất 5 tỷ USD.
- Tại Mỹ, khối ngoại mua ròng 125.3 tỷ USD trong tháng 4, sau khi mua ròng 355.3 tỷ USD trong tháng 3. Theo đó, khối ngoại bán 128.4 tỷ trái phiếu chính phủ trong tháng 4, sau khi bán 111.6 tỷ USD trong tháng 3.
- PBoC giữ lãi suất điều hành một năm tại 2.95%, đồng thời bơm thêm 200 tỷ CNY qua công cụ cho vay trung hạn một năm. Tuy vậy, PBoC cũng đáo hạn hợp đồng repo bảy ngày với khối lượng 120 tỷ CNY.
- Cân đối kế toán của FED giảm lần đầu kể từ tháng 2, xuống 7,140 tỷ USD từ 7,220 tỷ USD trong tuần kết thúc hôm 17/6, phản ánh việc hợp đồng hoán đổi tỷ giá với các ngân hàng trung ương khác giảm 92 tỷ USD. Chương trình thu mua trái phiếu doanh nghiệp trực tiếp của FED chỉ tăng 1.5 tỷ USD. Lượng trái phiếu chính phủ nắm giữ tăng 19 tỷ USD lên mức kỷ lục 4,170 tỷ USD. Lượng chứng khoán đảm bảo bằng thế chấp (MBS) tăng 83.1 tỷ USD lên mức kỷ lục 1,920 tỷ USD.

Thông tin các ngành hàng hóa

Mặt hàng	ĐVT	Sáng 19/06	%Ngày	%Tuần	%Tháng	Liên quan đầu ra	Liên quan đầu vào
Dầu WTI	USD/barrel	39.02	0.46%	7.60%	22.10%	GAS, BSR,	PVD, PVT
Dầu Brent	USD/barrel	41.64	0.31%	7.50%	15.60%	GAS, BSR,	PVD, PVT
Xăng	UScent/gallon	126.45	0.54%	12.50%	19.90%	PLX, OIL	HVN, VJC
Vàng	USD/ounce	1725.56	0.15%	-0.30%	-1.30%	PNJ	PNJ
Bạc	USD/ounce	17.39	0.06%	-0.60%	-0.90%	PNJ	PNJ
Đậu tương	UScent/bushel	877.25	0.14%	-0.30%	3.20%	HKB	DBC, QNS
Lúa mì	UScent/bushel	488.25	-0.10%	-3.80%	-2.60%		AFX
Sữa	USD /cwt	20.94	0.10%	2.50%	21.20%	VNM, GTN	KDC
Cao su	JPY/kg	147.11	0.27%	-0.50%	n/a	DPR, PHR	SRC, CSM
Đường	UScent/lb	12.04	-1.79%	-0.50%	10.50%	SBT, LSS	VNM, GTN
Cà phê	UScent/lb	96.75	-1.43%	-1.00%	-11.20%	CTP, DLG	VCF, CTP
Đồng	USD /ton	5805.00	0.61%	0.70%	9.20%	MSN, ACM	CAV, SAM
Thép	USD/ton	513.38	0.98%	1.10%	2.90%	HSG, HPG	PC1, CTD
Nhôm	USD/ton	1606.50	-0.06%	0.30%	7.40%		CAV, SAM
Quặng sắt	USD/ton	109.01	0.76%	1.30%	9.30%	HSG, HPG	HSG, HPG
Than đá	USD/ton	54.15	0.46%	-0.40%	-4.70%	HLC, NBC	HT1, BCC

TT	Chỉ số thị trường	± Tuần
1	US (SP500)	1.04%
2	France (CAC)	2.90%
3	Germany (DAX)	3.19%
4	UK (FTSE)	3.07%
5	Japan (Nikkei)	0.78%
6	Phillippine (PCOMP)	-2.49%
7	Malaysia (KLIC)	-2.51%
8	Thailand (SET)	-0.85%
9	Indonexia (JCI)	1.27%
10	Singapore (STI)	-1.86%
11	VietNam (VN-Index)	0.58%

Tỷ giá các đồng tiền chính	Đơn vị
Tỷ giá USD/VND	23,372 VND
Tỷ giá EUR/VND	26,013 VND
Tỷ giá CNY/VND	3,282 VND
Tỷ giá JPY/VND	217 VND

Hợp đồng tương lai	Giá
Dầu WTI (USD)	39.8
Dầu Brent (USD)	42.2
Khí gas (USD/MMBtu)	1.7
Vàng giao ngay (USD/oz)	1743.9
Bạc (USD/t oz)	17.8
Đồng (USD/lb.)	261.1
Cao su (JPY/kg)	147.1
Bông (USD/lb.)	61.6

Lãi suất liên ngân hàng		
Thời hạn	Lãi suất	± Tuần
Qua đêm	0.15	-0.20
1 tuần	0.13	-0.27
2 tuần	0.17	-0.43
1 tháng	0.43	-0.30
2 tháng	1.00	-0.40
3 tháng	1.63	-0.37
6 tháng	2.57	-0.03
1 năm	3.07	-0.10

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu

VEA – Tổng Công ty Máy động lực và máy nông nghiệp Việt Nam – Tích cực

VEA là một trong những cổ phiếu largecap đang vận động tăng tích cực sau giai đoạn giảm điểm trong tháng 3 xuống giá 28. Thanh khoản tăng mạnh trong phiên cuối tuần đồng thuận cùng vận động tăng của VEA. MACD đang trong quá trình hình thành golden cross. EMA12 nằm trên EMA26, đồng thời RSI tăng dần, trở lại vùng mua, cho thấy tín hiệu tăng trong ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự gần nhất của cổ phiếu quanh 46. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu quanh 42. Nhà đầu tư có thể mua cổ phiếu tại ngưỡng 44.5 và chốt lời tại ngưỡng 51.5. Cắt lỗ nếu cổ phiếu mất ngưỡng 38.5.



PTCB - Chính sách cổ tức hấp dẫn

Khuyến nghị THEO DÕI; Giá mục tiêu 44210; Giá tại Publish 40000

EPS ; PE 9; PB

Dự báo KQKD

BSC ước tính lợi nhuận sau thuế của VEA trong năm 2020 đạt 5,921 tỷ VND (-19% yoy) tương đương với 4,421 đồng/cp, P/E fwd = 9x (thấp hơn P/E trung bình khu vực 10.7x – mục lục) với giá định (1) sản lượng tiêu thụ xe máy năm 2020 giảm -10% yoy (2) sản lượng tiêu thụ ô tô (Honda, Toyota) giảm -30% yoy (3) mức lợi nhuận ròng của Honda ở mức 15.5% (giảm từ mức 16% năm 2019), lợi nhuận ròng Toyota ở mức 10.5% (giảm từ 11% năm 2019).

Luận điểm đầu tư

Doanh nghiệp có vị thế tiền mặt và tiền gửi ngân hàng dồi dào hàng năm và được quản lý tốt

Thu nhập từ 3 liên doanh đảm bảo chính sách cổ tức hấp dẫn, chúng tôi kỳ vọng giai đoạn 2020 - 2021, doanh nghiệp sẽ trả cổ tức khoảng 4,300-5,200 đồng/cổ phiếu tương đương lợi suất cổ tức 9-10%.

Cập nhật KQKD

Kết quả kinh doanh quý 1/2020. Doanh thu đạt 998 tỷ đồng (-11.3% yoy) tuy nhiên lợi nhuận sau thuế đạt 1,325 tỷ đồng (tăng nhẹ 4.2% so với cùng kỳ) nhờ chủ yếu vào doanh thu tài chính tăng (+30% yoy) trong khi đó lợi nhuận từ công ty liên doanh liên kết đạt 1,165 tỷ đồng (giảm nhẹ -3% yoy).

Nội dung Báo cáo vui lòng tham khảo đường dẫn:

<https://www.bsc.com.vn/Report/ReportFile/2487797>

Nguồn: Ibroker

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu

VGC – Tổng Công ty Viglacera – Tích cực

VGC là một trong những cổ phiếu midcap đang tăng mạnh khỏi vùng tích lũy ngắn hạn quanh giá 19. Thanh khoản tăng mạnh, đồng thuận cùng vận động tăng của VGC. MACD hình thành golden cross, trong khi EMA12 nằm trên EMA26, cho thấy tín hiệu tăng giá kéo dài. Tuy vậy, RSI tiến vào vùng qua mua, DXG có thể có một vài nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự gần nhất của cổ phiếu quanh 22. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu quanh 20. Nhà đầu tư có thể mua cổ phiếu tại ngưỡng 20.5 và chốt lời tại ngưỡng 23. Cắt lỗ nếu cổ phiếu mất ngưỡng 17.5.



DXG – Công ty Cổ phần Tập đoàn Đất Xanh – Tích cực

DXG là một trong những cổ phiếu midcap đang tăng tích cực lên trên vùng tích lũy ngắn hạn quanh giá 12. Thanh khoản duy trì tại mức cao, trên trung bình 20 phiên, đồng thuận cùng vận động tăng của DXG. MACD hội tụ. EMA12 nằm trên EMA26, đồng thời RSI tăng dần, tiến vào vùng mua, cho thấy tín hiệu tăng trong ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự gần nhất của cổ phiếu quanh 13. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu quanh 11. Nhà đầu tư có thể mua cổ phiếu tại ngưỡng 13.5 và chốt lời tại ngưỡng 16. Cắt lỗ nếu cổ phiếu mất ngưỡng 11.



Phân tích kỹ thuật cổ phiếu

LIX – Công ty Cổ phần Bột giặt Lix – Tích cực

LIX là một trong những cổ phiếu midcap đang vận động tăng tích cực sau nhịp điều chỉnh xuống hỗ trợ ngắn hạn quanh 53.5. Thanh khoản duy trì tại mức cao, trên trung bình 20 phiên, đồng thuận cùng vận động tăng của LIX. MACD nằm trên đường tín hiệu, đồng thời EMA12 nằm trên EMA26. RSI tăng dần, tiến vào vùng mua cho thấy tín hiệu tăng trong ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự gần nhất của cổ phiếu quanh 61.5. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu quanh 57. Nhà đầu tư có thể mua cổ phiếu tại ngưỡng 58 và chốt lời tại ngưỡng 69. Cắt lỗ nếu cổ phiếu mất ngưỡng 53.5.



SZL – Công ty cổ phần Sonadezi Long Thành – Tích lũy

SZL là một trong những cổ phiếu smallcap đang trong xu hướng phục hồi tích cực sau giai đoạn giảm điểm từ cuối 2019. SZL đang trong nhịp vận động tích lũy ngắn hạn trên giá 40. MACD đang trong quá trình hình thành golden cross. EMA12 nằm trên EMA26, đồng thời RSI tăng dần, tiến vào vùng mua, cho thấy tín hiệu tăng trong ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự gần nhất của cổ phiếu là 43. Ngưỡng hỗ trợ của cổ phiếu là 41. Nhà đầu tư có thể mua cổ phiếu quanh ngưỡng 43 và chốt lời quanh ngưỡng 49. Cắt lỗ nếu cổ phiếu mất ngưỡng 37.





TRỢ LÝ THÔNG MINH iBROKER

Nhanh chóng, chính xác, chuyên sâu

BSC ibroker là dịch vụ 24/7 cung cấp cho khách hàng để hỗ trợ tra cứu thông tin, phân tích dữ liệu thị trường, dữ liệu cổ phiếu và đưa ra các tư vấn khuyến nghị đầu tư. BSC iBroker không thay thế khách hàng trong việc ra quyết định giao dịch; khách hàng nên xem xét BSC iBroker như một nguồn thông tin tham khảo.



Trợ lý phân tích định lượng (kim): gồm các chức năng tư vấn cổ phiếu dựa trên phân tích dữ liệu giá và khối lượng giao dịch, tư vấn tín hiệu mua/bán cổ phiếu trong phiên; tra cứu biến động dòng tiền theo các nhóm ngành thị trường; tra cứu tin tức báo chí,...



Trợ lý phân tích cơ bản (mộc): có chức năng phân tích các chỉ tiêu tài chính cơ bản của từng mã cổ phiếu ở kỳ hiện tại, so sánh với chỉ tiêu tài chính trung bình ngành và trung bình toàn thị trường.



Trợ lý báo cáo phân tích (thủy): Có chức năng tra cứu danh sách và nội dung các báo cáo cập nhật doanh nghiệp, phân tích ngành và doanh nghiệp của các chuyên viên phân tích BSC.

Sử dụng iBroker tại đây
Bản công bố rủi ro

[Link](#)
[Link](#)

Hướng dẫn sử dụng
Video hướng dẫn sử dụng

[Link](#)
[Link](#)

Báo cáo cập nhật trên iBroker trong tuần

Mã gõ báo cáo	Ngày	Nội dung tóm tắt
Express GVR 2020Q2	5/5/2020	Kế hoạch 2020. Doanh thu đạt 24.647 tỷ đồng (+7.76% yoy), LNTT đạt 4.961 tỷ đồng (+6.57%yoy) trong đó Tổng sản lượng khai thác từ 360.000 tấn trở lên, tăng 8,66% so với năm 2019; thu mua 73.000 tấn, sản lượng tiêu thụ kế hoạch 433.000 tấn, tăng 4,79% so với năm 2019. Một số thông tin khác. Theo phê duyệt của tỉnh Đồng Nai, GVR sẽ chuyển nhượng khoảng 1.800 ha trong dự án thu hồi đất, bồi thường hỗ trợ, tái định cư Cảng Hàng không Quốc tế Long Thành trong khoảng trước tháng 10/2020, với giá đền bù 475 triệu đồng/ha (chưa bao gồm cây cao su).
Express SZC 2020Q2	5/5/2020	KQKD quý 1.2020. Doanh thu thuần đạt gần 121 tỷ đồng cao gấp 2,5 lần cùng kỳ đến chủ yếu từ 103 tỷ đồng doanh thu cho thuê khoảng 9ha đất KCN và phí quản lý khoáng và hơn 15 tỷ đồng doanh thu hoạt động khu dịch vụ thể dục thể thao, LNST đạt 53.6 tỷ đồng (gấp 2.89 lần cùng kỳ), lần lượt hoàn thành được 32% kế hoạch doanh thu và 47% kế hoạch LNST, biên LNG ổn định duy trì ở mức 53%.
Express HPG 2020Q2	4/28/2020	Kế hoạch kinh doanh: Tổng doanh thu đạt 6,200 tỷ (-20%yoy), LNST đạt 433 tỷ (-48%yoy). Dự kiến chia cổ tức 2019 bằng cổ phiếu với tỷ lệ 15% vào quý 3. Kết quả Q1/2020: Doanh thu đạt 1,600 tỷ (-14%yoy), lợi nhuận sau thuế đạt 114.6 tỷ (-34.5%yoy). Nguyên nhân đến từ (1) sản lượng vận tải dầu thô và dầu sản phẩm từ Dung Quất và Nghi Sơn giảm do cầu yếu, tồn kho nhiều và (2) giá dầu giảm mạnh => giá cước tàu dầu thô chạy nội địa giảm để hỗ trợ các nhà máy lọc dầu.
Express PVT 2020Q2	4/27/2020	Với giả định (1) giá dầu trung bình năm 2020 ở mức 48.5\$/thùng (-24%yoy – tương đương 50% mức giảm từ trường hợp xấu nhất) và (2) nhà máy lọc dầu Dung Quất và Nghi Sơn hoạt động ở mức công suất 90%, BSC ước tính doanh thu và lợi nhuận sau thuế của PVT lần lượt đạt 6,860 tỷ (-11%yoy) và 632 tỷ (-23%yoy).
Express DGC 2020Q2	21/4/2020	Kế hoạch kinh doanh năm 2020 DGC đặt kế hoạch doanh thu 6,085 tỷ (+19.5% YoY) và lợi nhuận sau thuế 600 tỷ (+4.9% YoY). Kết quả kinh doanh Quý 1 DGC ghi nhận doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt là 1,520 tỷ (+30.6% YoY) và 199.5 tỷ (+66.3% YoY). Biên lợi nhuận gộp đạt 20.1%, tăng mạnh từ mức 16.9% cùng kỳ.

* Danh mục đáng chú ý trong tuần: Theme_Vật liệu Xây dựng_4.5%

Danh mục	Hiệu suất danh mục						Độ lệch chuẩn
	Ngày	Tuần	Tháng	Quý	Nửa năm	Năm	
Chủ đề (Click để xem báo cáo)	16/24 danh mục Chủ đề có mức hiệu suất ngày tốt hơn VNINDEX						
Vật liệu Xây dựng	2.3%	4.5%	3.7%	50.4%	1.9%	1.9%	25.9%
Lãi suất giảm	2.2%	4.1%	7.8%	53.7%	1.4%	1.4%	19.6%
BDS & Khu công nghiệp	2.1%	3.4%	7.1%	37.0%	-5.0%	-5.0%	17.9%
Stay-at-home	2.1%	2.7%	4.1%	44.2%	4.5%	4.5%	25.9%
Bất động sản Khu công nghiệp	2.0%	2.6%	2.2%	9.8%	9.8%	9.8%	22.5%
Hàng tiêu dùng	2.3%	2.6%	2.5%	52.0%	-2.0%	-2.0%	15.8%
FTSE Việt Nam	1.9%	2.1%	0.6%	29.6%	-7.4%	-7.4%	15.8%
Chiến tranh thương mại	1.0%	1.9%	4.0%	47.8%	-6.4%	-6.4%	17.9%
Nước & Năng lượng	0.4%	1.6%	1.2%	30.0%	-7.8%	-7.8%	25.9%
MSCI frontier 100 Việt Nam	1.8%	1.3%	-0.3%	30.1%	-8.6%	-8.6%	25.9%
Cổ tức cao - Thanh khoản tốt	1.2%	1.0%	1.5%	36.1%	5.9%	5.9%	15.8%
Cổ phiếu cơ sở Chứng quyền	1.4%	0.9%	-0.2%	31.9%	-9.0%	-9.0%	17.9%
Dầu khí	2.3%	0.5%	5.0%	47.2%	-20.4%	-20.4%	15.8%
Corona Avengers	1.5%	0.2%	3.6%	52.7%	0.6%	0.6%	15.8%
Cổ phiếu hết room ngoại	1.9%	0.1%	1.6%	35.4%	-9.9%	-9.9%	17.9%
Bảo hiểm & Chứng khoán	2.1%	0.0%	7.1%	45.9%	-1.1%	-1.1%	22.5%
Tăng trưởng - định giá hấp dẫn	1.3%	-0.3%	-1.5%	39.0%	-11.2%	-11.2%	25.9%
VN Diamond	1.7%	-0.4%	-0.7%	32.9%	-12.5%	-12.5%	25.9%
Ngành Dược	0.7%	-0.4%	-1.3%	16.3%	-7.0%	-7.0%	25.9%
VN FinSelect	1.8%	-0.5%	2.5%	36.9%	-4.3%	-4.3%	25.9%
Xây dựng	2.3%	-0.6%	2.7%	42.1%	-2.5%	-2.5%	25.9%
Cổ phiếu đầu ngành tài chính	1.7%	-0.7%	2.6%	38.0%	-4.5%	-4.5%	17.9%
Ngân Hàng	1.7%	-0.9%	2.5%	35.4%	-2.6%	-2.6%	25.9%
Top 10 cổ phiếu VN30	0.6%	-1.9%	-0.4%	30.6%	-13.8%	-13.8%	25.9%
Mục tiêu	3/9 danh mục Mục tiêu có mức hiệu suất ngày tốt hơn VNINDEX						
L32	4.1%	3.0%	5.4%	57.1%	-4.8%	-4.8%	21.2%
L11	1.1%	0.7%	3.0%	33.2%	-7.7%	-7.7%	17.6%
L22	1.7%	0.7%	1.7%	42.6%	-6.5%	-6.5%	19.9%
S11	1.3%	0.5%	3.3%	30.3%	-0.4%	-0.4%	18.9%
M22	0.9%	0.4%	1.0%	39.2%	-2.2%	-2.2%	18.9%
S32	2.3%	0.2%	0.5%	46.3%	-14.2%	-14.2%	22.5%
S21	0.9%	-0.2%	-0.4%	36.7%	-7.5%	-7.5%	20.1%
M12	0.9%	-0.3%	-0.2%	31.3%	-6.3%	-6.3%	20.0%
M31	1.0%	-0.7%	1.4%	35.7%	-7.4%	-7.4%	21.2%
Khẩu vị Rủi ro	2/3 danh mục Khẩu vị Rủi ro có mức hiệu suất ngày tốt hơn VNINDEX						
MID1	2.6%	3.2%	5.4%	43.0%	3.0%	3.0%	17.6%
HIGH3	1.9%	1.4%	0.5%	40.2%	0.0%	0.0%	19.3%
LOW1	0.9%	-0.4%	0.7%	29.0%	-4.8%	-4.8%	17.2%
INDEX							
VNINDEX	1.6%	0.6%	0.5%	31.1%	-9.6%	-9.6%	17.0%
VN30INDEX	1.4%	0.1%	0.3%	32.3%	-8.1%	-8.1%	17.5%

*Hiệu suất danh mục sử dụng dữ liệu thật theo đúng kỳ tái cân bằng của danh mục.

Tham chiếu chỉ số VNINDEX

Danh mục	Tổng số	Ngày		Tuần		Tháng	
		Thắng	Thua	Thắng	Thua	Thắng	Thua
Chủ đề	24	16	8	12	12	18	6
Mục tiêu	9	3	6	3	6	7	2
Rủi ro	3	2	1	2	1	3	0

*Để xem chi tiết danh mục xin vui lòng đăng nhập vào BSC i-Invest theo đường link:

<https://invest.bsc.com.vn/#/login>

Vũ Quốc Khánh

kanhvuq@bsc.com.vn

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong ngày. 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 và 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 Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) 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 bản 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 và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 & 11 Tháp BIDV

35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: +84 4 3935 2722

Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ

Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: +84 8 3821 8885

Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: Bloomberg: RESP BSCV <GO>

