



11/8/20

DAILY MORNING

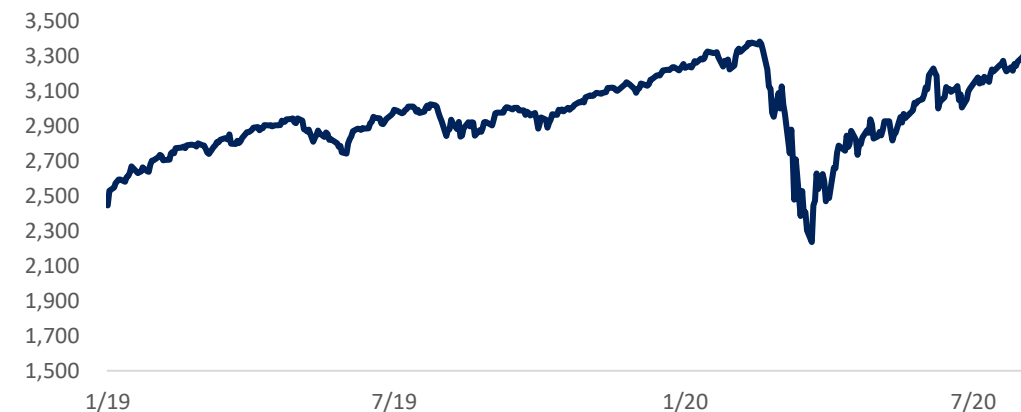
Dow Jones tăng hơn 350
điểm, dòng tiền chảy về nhóm
cổ phiếu giá trị



	11/8	% Sáng 11/8	10/8	% Sáng 10/8	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			843.20	0.21%	3.50%	-3.79%
S&P 500			3,360.47	0.27%	2.00%	6.61%
S&P500 Futures	3,353.50	0.02%	3,352.75	0.24%	1.62%	5.51%
Shanghai	3,379.25	0.75%	3,354.04	-0.96%	0.34%	-2.07%
Euro Stoxx			3,259.71	0.22%	0.35%	-0.04%

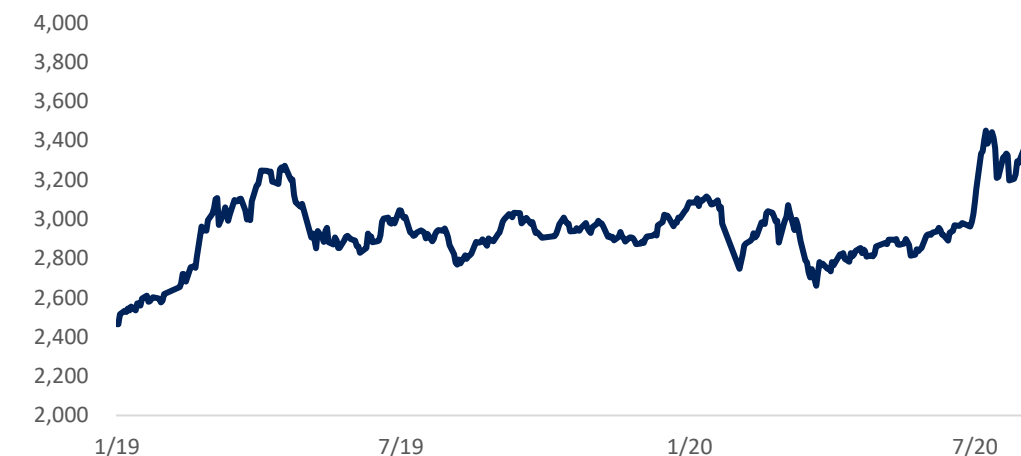
Tin vĩ mô	PTKT
- Chỉ số giá sản xuất tại Trung Quốc giảm 2.4% YoY trong tháng 7, sau khi giảm 3% YoY trong tháng 6. Chỉ số giá sản xuất tại nước này giảm trong tháng thứ 6 liên tiếp, tuy vậy, đây là mức giảm thấp nhất trong bốn tháng gần nhất. - Chỉ số giá tiêu dùng tại Trung Quốc tăng 2.7% YoY trong tháng 7. Giá thực phẩm tăng mạnh nhất trong ba tháng (13.2% so với 11.1% trong tháng 6). So với tháng trước, chỉ số giá tiêu dùng tăng 0.6% MoM, lần tăng đầu tiên trong năm tháng.	S&P 500
	Xu hướng Tăng
	Kháng cự 3400
	Hỗ trợ 3050
	Điểm PTKT TÍCH CỰC
	SHComp
	Xu hướng Tích lũy
	Kháng cự 3450
	Hỗ trợ 2950
	Điểm PTKT TRUNG LẬP

S&P 500 18 tháng gần nhất



Nguồn: Bloomberg, BSC

Shanghai Composite Index 18 tháng gần nhất

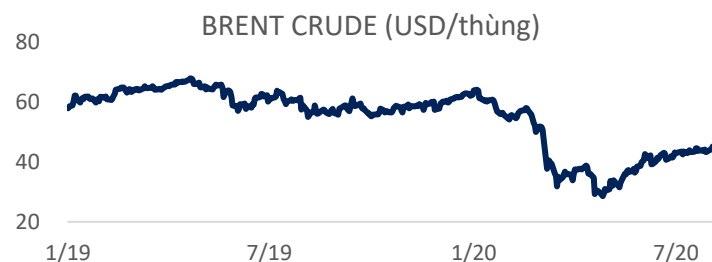


Nguồn: Bloomberg, BSC

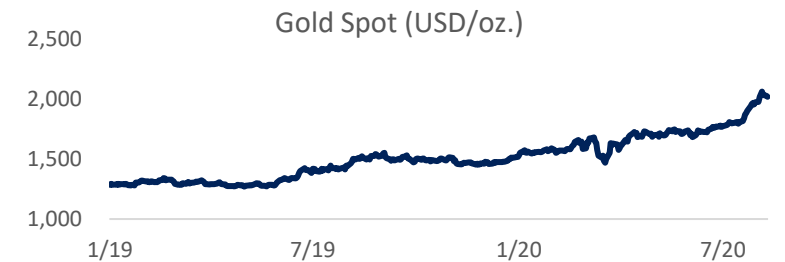
Mặt hàng	Đơn vị	11/8	% Sáng 11/8	10/8	% Sáng 10/8	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	42.07	0.31%	41.94	1.75%	0.89%	3.21%	GAS, BSR	PVD, PVT
BRENT CRUDE	USD/bbl.	45.03	0.09%	44.99	1.33%	1.35%	3.61%	GAS, BSR	PVD, PVT
GASOLINE	USd/gal.	123.58	0.53%	122.93	1.80%	1.77%	-1.84%	PLX, OIL	HVN, VJC
Gold Spot	USD/oz.	2,019.10	-0.41%	2027.34	-0.40%	-0.01%	12.25%	PNJ	PNJ
Silver Spot	USD/oz.	28.74	-1.34%	29.13	2.93%	10.51%	53.52%	PNJ	PNJ
SOYBEAN	USd/bu.			874.00	0.09%	-0.88%	-1.88%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			493.00	0.41%	-3.00%	-7.68%		AFX
MILK	USD/cwt			19.43	0.36%	-4.19%	-12.79%	VNM, GTN, QNS	KDC
RUBBER	JPY/kg	176.10	-0.90%	177.70	2.84%	5.45%		SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
SUGAR	USd/lb.			12.55	-0.95%	-1.34%	6.00%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
COFFEE	USd/lb.			115.30	-2.21%	-4.32%	13.76%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6396.50	1.40%	-1.44%	1.53%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,833.00	0.31%	3821.00	-0.60%	-0.26%	3.51%	HSG, HPG, NKG	PC1, CTD, HBC
LME ALUMINUM	USD/MT			1786.00	0.85%	1.94%	7.33%		CAV, SAM, TGP, VTH
DCE Iron Ore	CNY/MT	841.00	3.19%	815.00	-0.31%	5.52%	17.87%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			54.30	-0.55%	-3.04%	-5.73%	HT1, BCC, PPC, POW	HLC, NBC, TNT, THT

Ghi chú: USd = US Cent

Cập nhật: Từ 1/8, các công ty năng lượng của Hoa Kỳ đã bắt đầu rút 2.2 triệu trong 23 triệu thùng dầu tại khu vực dự trữ dầu chiến lược, nơi được thuê để lưu trữ lượng dầu lớn tồn trong tháng 4-6, khi giá dầu giảm mạnh.



Nguồn: Bloomberg, BSC

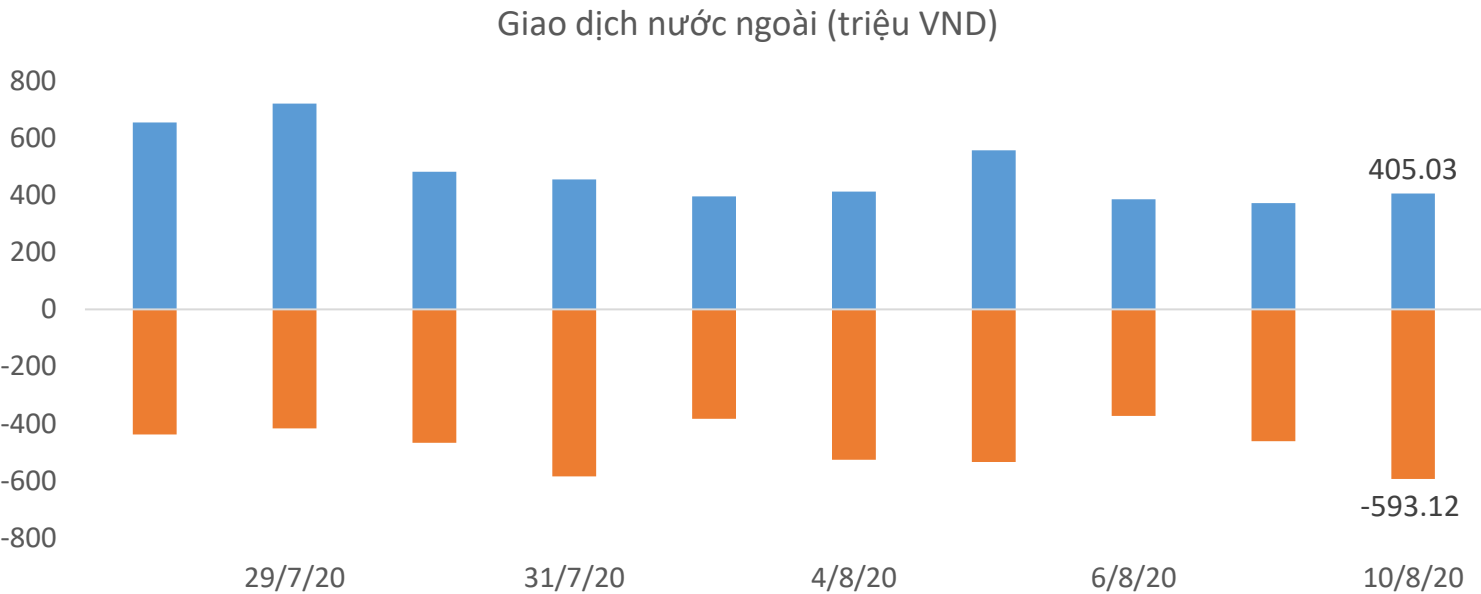


Nguồn: Bloomberg, BSC

Xu hướng rút dòng trong khu vực

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	371.3	14.6	0.0	1.0%	0.0	0.0	10.7	17.2	Quỹ E1VN30 có phiên giảm quy mô sau 5 phiên duy trì, trong khi ETF Diamond tăng quy mô sau 4 phiên duy trì. Các ETF khác cân bằng tiếp tục duy trì quy mô hiện tại. Khối ngoại tiếp tục bán ròng khu vực, ngoại trừ mua tại thị trường Ấn Độ, Đài Loan và Thái Lan
FTSE	226.8	27.3	0.0	0.6%	0.0	0.0	6.3	1.2	
iShare	354.4	24.4	0.0	-0.6%	0.0	0.0	0.0	-20.1	
E1VFN30	224.6	0.6	-1.4	1.4%	-0.8	-0.8	5.8	-24.0	
FUEVFN30	66.7	0.5	3.0	1.1%	1.5	1.5	5.0	#DIV/0!	
FUESSVFL	31.2	0.4	0.0	0.9%	0.0	0.0	4.4	#DIV/0!	
VN100	2.3	0.4	0.0	0.8%	0.0	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	
KIM	155.1	9.9	0.0	-0.6%	0.0	4.0	5.0	3.0	
PREMIA	23.8	8.7	-	0.4%	-	-	-	1.7	

Khối ngoại mua/bán	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-8.77	-8.77	-17.23
ASEAN4*	-58.97	-261.48	-809.11
Ấn Độ	174.30	1342.14	1342.14
Đài Loan	77.67	77.67	-1084.02
Hàn Quốc	1.36	-182.38	-345.75
Nhật Bản		-5467.25	-4889.90
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		9.71	
Thái Lan		-1.94	
Singapore		7.68	
Phillippines		-15.48	
Malaysia		-18.69	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Áp lực bán tại 850 điểm

Tin vĩ mô

- Bộ trưởng Tài nguyên và Môi trường yêu cầu Tổng cục Quản lý đất đai không thực hiện thanh tra việc chấp hành pháp luật đất đai đối với các dự án bất động sản có dấu hiệu sai phạm về đất đai tại Hà Nội, Bình Thuận, Quảng Ninh, Quảng Nam, và TP. HCM trong năm 2020, do các địa phương này đang chịu ảnh hưởng trực tiếp của dịch Covid-19.
- Thống đốc NHNN ban hành văn bản số 5596 /NHNN-VP về việc triển khai nhiệm vụ 6 tháng cuối năm 2020. Đối với các TCTD, tiếp tục tập trung triển khai các giải pháp mở rộng tín dụng đối với các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, kiểm soát chặt chẽ tín dụng đối với lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro, thực hiện tiết giảm chi phí hoạt động, giảm lương thưởng, lợi nhuận để tiếp tục giảm lãi suất cho vay thực chất đối với các khoản vay hiện hữu và các khoản cho vay mới

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Hồi phục
Chỉ báo	Trung lập
Kháng cự	855
Hỗ trợ	825



Nguồn: FireAnt, BSC

- KDF: Lũy kế 7 tháng, KDF ghi nhận doanh thu thuần 832 tỷ đồng, giảm 11%, tương tự như trên, do chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm mạnh hơn giúp công ty đạt lợi nhuận trước thuế 188 tỷ đồng, tăng 21% so với cùng kỳ và hoàn thành 94% kế hoạch cả năm.
- HID: Đã thông qua việc mua thêm 5,74 triệu cổ phần trong đợt phát hành thêm của CTCP Điện mặt trời VKT – Hòa An, với trị giá 57,4 tỷ đồng.
- VPG: Ngày 14/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 15/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả cổ phiếu theo tỷ lệ 12% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 12 cổ phiếu mới), tương đương VPG sẽ phát hành thêm 12 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.
- TCH: Đã thông qua việc góp vốn hơn 309,9 tỷ đồng thành lập CTCP Xây dựng Đại Thịnh Vượng, tương ứng 99,99%/vốn Công ty mới.
- GEG: Đã công bố Báo cáo tài chính quý II/2020 với doanh thu đạt 301,6 tỷ đồng, giảm 11,3% so với cùng kỳ năm trước, lợi nhuận sau thuế 65,2 tỷ đồng, giảm gần 36%. Lũy kế 6 tháng từ đầu năm, GEG đạt doanh thu 605,4 tỷ đồng, tăng 17,9% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế giảm gần 10% xuống 141,6 tỷ đồng.
- FPT: Ngày 17/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 18/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 01/9/2020.
- BCM: Dự kiến huỷ niêm yết trên UPCoM để thực hiện chuyển sàn niêm yết cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE). Thời gian đăng ký huỷ đăng ký giao dịch tại UPCoM là ngày 20/08/2020, ngày giao dịch đầu tiên (dự kiến) tại sàn HOSE là 31/8/2020. Như vậy, doanh nghiệp sẽ niêm yết 1.035 triệu cổ phiếu trên sàn HOSE.
- BCG - CTCP Tập đoàn Bamboo Capital - Công ty đang sở hữu danh mục các dự án điện gió lên đến 652MW, dự kiến khởi công dự án đầu tiên có công suất 300MW ở Cà Mau trong năm 2020. Công ty dự kiến đầu tư khoảng 14.000 tỷ đồng cho điện gió trong giai đoạn 2020 - 2022.
- KDC: Ngày 27/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 28/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 16%, thanh toán bắt đầu từ ngày 10/9/2020.

**Nếu cần tư vấn thêm, vui lòng liên hệ môi giới cá nhân hoặc đại diện Trung tâm tư vấn khách hàng cá nhân i-center: i-center@bsc.com.vn*

NLG
26.6

Xu hướng hiện tại

Tăng giá

Khuyến nghị
kỹ thuật

CTCP Đầu tư
Nam Long

Tích cực

Kháng cự 27

Hỗ trợ 25

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 28.75

Upside 11%

VIB
19.7

Xu hướng hiện tại

Hồi phục

Khuyến nghị
kỹ thuật

VIB Bank

Tích cực

Kháng cự 20.5

Hỗ trợ 19

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 22

Upside 16%

Dự báo KQKD

BSC dự báo doanh thu và lợi nhuận năm 2020 của NLG lần lượt ước đạt 1,438 tỷ đồng (-43.6% YoY) và lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 858 tỷ đồng (-11% YoY). EPS FW 2020 = 3,139 đồng. PE FW 2020 = 8.2 lần.

Quan điểm đầu tư

Điểm rơi lợi nhuận sẽ tập trung chính vào giai đoạn 2021-2022 nhờ vào điểm rơi bàn giao của các dự án lớn như (1) Dự án Akari City, (2) Dự án Mizuki Park và (3) Dự án SouthGate và (4) Chuyển nhượng một phần dự án Waterpoint – GD2. Sở hữu quỹ đất sạch có quy mô lớn 681 ha.

Luận điểm đầu tư

LNTT tăng trưởng mạnh +48.9% yoy nhờ:

- (1) Thu nhập lãi thuần +28.6% yoy: tăng trưởng tín dụng +31.3% ytd, NIM +16 bps. Theo BSC, NIM của VIB đã đạt đỉnh và khó có thể cải thiện.
- (2) Thu ngoài lãi +55.6% nhờ tăng trưởng từ phí dịch vụ + bancassurance. VIB dự kiến sẽ đặt kế hoạch về bancassurance đứng thứ 1 về thị phần.
- (3) OPEX tăng trưởng chậm hơn TOI -> giúp tăng LN.
- (4) Chi phí trích lập dự phòng thấp.

Chất lượng tài sản được cải thiện. Tuy nhiên NPL và nợ vay có vấn đề vẫn ở mức cao so với trung bình ngành hiện tại.

Tỷ lệ an toàn vốn ở mức cao và được cải thiện nhẹ. CAR Basel I (theo ước tính của BSC) ở mức 13.3%, được cải thiện nhẹ giúp đảm bảo an toàn hoạt động cho VIB. LDR ở mức 85%, chạm trần cho phép của SBV.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker

BSC i-Bond

BSC
Fortune

BSC
Invest

BSC
iBROKER

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: RESP BSCV <GO>

Đối với Khách hàng tổ chức

Vũ Thanh Phong
Trưởng phòng TVĐT và môi giới KHTC
phongvt@bsc.com.vn

Đối với Khách hàng cá nhân

Bùi Huy Hiệp
Phụ trách Trung tâm tư vấn i-Center
i-center@bsc.com.vn
(+84)2437173639

