



13/08/20

DAILY MORNING

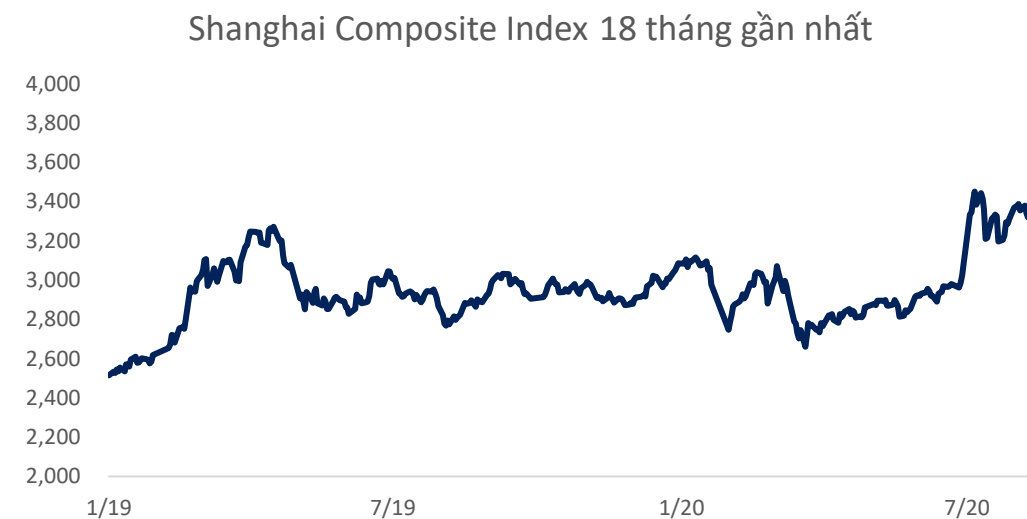
Ngành công nghệ dẫn dắt, NASDAQ
tăng hơn 2%

	13/8	% Sáng 13/8	12/8	% Ngày 12/8	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			846.92	0.46%	1.09%	-2.51%
S&P 500			3,380.35	1.40%	1.58%	7.14%
S&P500 Futures	3,374.75	0.14%	3,370.00	1.20%	0.91%	6.01%
Shanghai	3,319.27	-0.63%	3,340.29	-1.15%	-1.73%	-3.60%
Euro Stoxx			3,363.18	0.93%	2.90%	0.39%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
- Lạm phát của Mỹ tăng 1.0% YoY trong tháng 7, sau khi tăng 0.6% YoY trong tháng 6. Lạm phát cơ bản của Mỹ tăng 1.6% YoY trong tháng 7, sau khi tăng 1.2% YoY trong tháng 6. - Thâm hụt ngân sách của Hoa Kỳ giảm về 63 tỷ USD trong tháng 7, thấp hơn so với cùng kỳ 2019 là 120 tỷ USD, chủ yếu bởi hạn cuối cho việc trì hoãn nộp thuế là 15/7. Lũy kế bảy tháng, thâm hụt ngân sách đạt 2,810 tỷ USD.	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



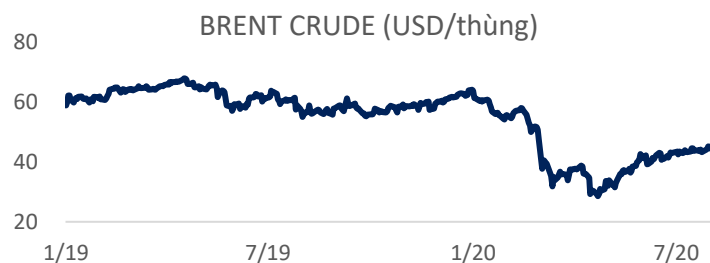
Nguồn: Bloomberg, BSC

Dự trữ dầu thô giảm tuần thứ ba liên tiếp

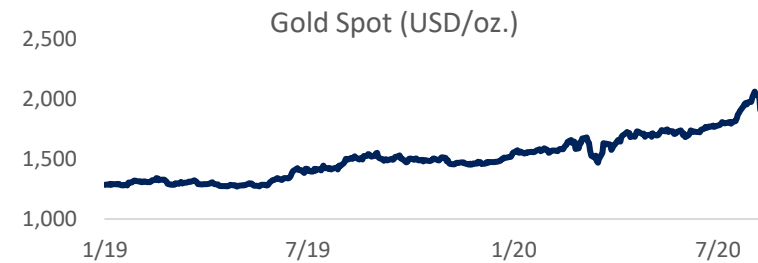
Mặt hàng	Đơn vị	13/8	% Sáng 13/8	12/8	% Sáng 12/8	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	42.63	-0.09%	42.67	2.55%	1.62%	5.13%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.	45.39	-0.09%	45.43	2.09%	0.67%	5.24%	PVD, PVT	GAS, BSR
GASOLINE	USd/gal.	124.37	-0.01%	124.38	3.26%	1.27%	1.43%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,930.52	0.77%	1915.83	0.21%	-6.45%	6.70%	PNJ	PNJ
Silver Spot	USD/oz.	25.78	1.04%	25.51	2.90%	-10.87%	34.14%	PNJ	PNJ
SOYBEAN	USd/bu.			887.50	0.51%	1.08%	1.14%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			500.25	0.05%	-1.57%	-6.10%		AFX
MILK	USD/cwt			19.69	0.82%	-0.61%	-14.72%	VNM, GTN, QNS	KDC
RUBBER	JPY/kg	174.60	2.11%	171.00	-1.95%	2.52%		DPR, PHR, HAG, HNG	SRC, CSM, DRC
SUGAR	USd/lb.			12.84	0.78%	2.39%	10.88%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			114.25	0.57%	-7.41%	12.84%	CTP, DLG	VCF, CTP
LME COPPER	USD/MT			6432.50	0.73%	-0.95%	-2.11%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,782.00	-0.32%	3794.00	-0.86%	-1.89%	1.26%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1787.00	0.06%	1.13%	5.74%		CAV, SAM, TGP, VTH
DCE Iron Ore	CNY/MT	820.00	0.06%	819.50	-2.44%	0.06%	10.22%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			51.95	-1.61%	-5.46%	-10.28%	HT1, BCC, PPC, POW	HLC, NBC, TNT, THT

Ghi chú: USd = US Cent

Cập nhật: Theo EIA, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ giảm 4.5 triệu thùng trong tuần kể thúc hôm 7/8, và là tuần giảm thứ ba liên tiếp. Tồn kho tại khu vực vùng vịnh giảm 24.6 triệu thùng trong ba tuần qua, đồng thời cầu dầu tăng lên 19.4 triệu thùng trong tuần qua, cao nhất kể từ tháng 3.



Nguồn: Bloomberg, BSC



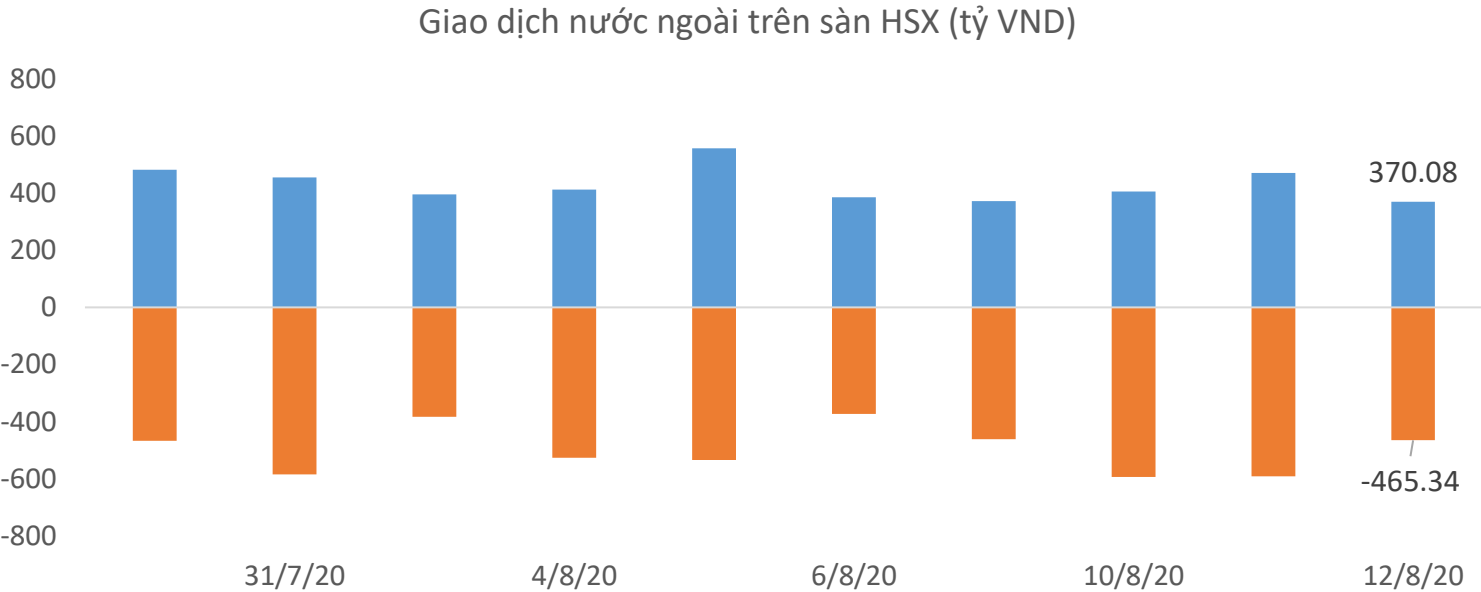
Nguồn: Bloomberg, BSC



Khối ngoại tiếp tục rút ròng trong khu vực

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	%	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	369.9	14.6	0.0	1.1%	0.0	0.0	10.0	17.3	Các ETF khác cân bằng tiếp tục duy trì quy mô hiện tại.
FTSE	227.2	27.4	0.0	0.4%	0.0	0.0	6.3	2.8	
iShare	359.4	24.7	0.0	-1.2%	0.0	0.0	0.0	-17.7	Khối ngoại tiếp tục bán ròng khu vực, ngoại trừ mua tại thị trường Ấn Độ, Indonesia
E1VFN30	226.5	0.6	0.0	0.8%	0.0	-1.1	3.1	-20.6	
FUEVFN30	67.6	0.5	0.1	0.7%	0.1	1.7	5.3	#DIV/0!	
FUESSVFL	31.1	0.4	0.0	2.5%	0.0	0.0	4.4	#DIV/0!	
VN100	2.3	0.4	0.0	0.0%	0.0	0.0	#DIV/0!	#DIV/0!	
KIM	156.6	10.0	0.0	-0.2%	0.0	0.0	5.0	3.0	
PREMIA	23.7	8.7	-	0.6%	-	-	-	1.7	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-4.17	-18.35	-26.81
ASEAN4*	-33.39	-114.39	-884.91
Ấn Độ	1572.77	1742.69	3084.83
Đài Loan	-331.59	-444.05	-1605.74
Hàn Quốc	-15.18	-334.84	-498.21
Nhật Bản		-5467.25	-4889.90
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		9.48	
Thái Lan		-4.31	
Singapore		7.63	
Phillippines		-16.87	
Malaysia		-20.97	



Nguồn: Fiinpro, BSC



Tăng điểm về cuối phiên

Tin vĩ mô

- Thủ tướng cho biết thời gian tuần này đến giữa tuần sau là thời điểm then chốt trong công cuộc chống dịch Covid-19
- Lũy kế bảy tháng, xuất khẩu đạt 147.6 tỷ USD, tăng 1.5% YoY, trong đó xuất khẩu từ doanh nghiệp FDI đạt 95.4 tỷ USD, giảm -4.2% YoY. Nhập khẩu đạt 139.2 tỷ USD, giảm -3.0% YoY, trong đó nhập khẩu của doanh nghiệp FDI đạt 77.5 tỷ USD, giảm -6.2% YoY. Như vậy, thặng dư thương mại đạt 8.4 tỷ USD.
- Bộ Giao thông yêu cầu tiếp tục dừng chuyến bay chở khách đi, đến thành phố Đà Nẵng từ 0h ngày 12/8. Bên cạnh đó, những chuyến bay chở khách đi và đến sân bay Chu Lai cũng được xem xét giảm tần suất nhưng chưa dừng toàn bộ.

Thông số kỹ thuật

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



Nguồn: FireAnt, BSC

- TN1: Công bố việc phát hành gần 4,3 triệu cổ phiếu để trả cổ tức năm 2019, tương đương với tỷ lệ 32%. Sau phát hành, vốn điều lệ dự kiến tăng lên gần 176 tỷ đồng và hoàn thành kế hoạch cổ tức được ĐHĐCĐ giao phó. Ngày đăng ký cuối cùng là 24/8, tương ứng ngày giao dịch không hưởng quyền là 21/8.
- CII: Dự kiến phát hành tối đa 600 tỷ đồng trái phiếu để huy động vốn, số tiền thu được dùng để tăng quy mô vốn hoạt động của doanh nghiệp; hoặc đầu tư vào các chương trình, dự án của doanh nghiệp. Tài sản đảm bảo sử dụng cổ phần và tài sản khác thuộc sở hữu của CII, công ty con, công ty liên kết, bên thứ ba để đảm bảo nghĩa vụ thanh toán liên quan đến trái phiếu. Thời gian dự kiến phát hành trong tháng 8/2020.
- GTN: HĐQT đã thông qua việc mua hơn 29,45 triệu cổ phần chào bán của CTCP Giống Bò Sữa Mộc Châu với giá mua 30.000 đồng/cổ phần.
- 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.
- SZC: 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 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 25/9/2020.
- STB: Trong 7 tháng đầu năm 2020, lợi nhuận trước thuế hợp nhất của Sacombank ước đạt khoảng 1.600 tỷ đồng, vượt 5% so với tiến độ và hoàn thành 63% kế hoạch cả năm.
- HAX: Chủ tịch HĐQT Vũ Thị Hạnh đã mua 1 triệu cổ phiếu qua phương thức khớp lệnh và thỏa thuận, từ ngày 10/7 đến 7/8. Sau giao dịch, bà Hạnh nắm giữ gần 6,5 triệu cổ phiếu, tương đương 17,6% vốn.
- BCG: Phó Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc Phạm Minh Tuấn đã mua 200.000 cổ phiếu, nâng lượng nắm giữ lên hơn 1,5 triệu cổ phiếu, tương đương 1,1% vốn. Giao dịch thực hiện qua phương thức thỏa thuận vào ngày 7/8.
- KDH: Quỹ đầu tư Cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth đăng ký mua 260.000 cổ phiếu qua phương thức khớp lệnh và thỏa thuận, từ ngày 14/8 đến 12/9. Trước giao dịch, quỹ đầu tư không nắm giữ cổ phần KDH. Bà Vương Hoàng Thảo Linh, người nội bộ Quỹ đầu tư Cổ phiếu tiếp cận Hưng Thịnh VinaWealth là Thành viên Ban kiểm soát tại Khang Điền.

**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*

PC1 18.45 CTCP Xây lắp điện 1 Tích lũy Tích cực Xu hướng hiện tại Kháng cự 19 Hỗ trợ 17 MACD ↑ RSI ↑ Moving Avg ↑ Giá mục tiêu 19.15 Upside 6% Khuyến nghị kỹ thuật	VNM 115.6 Vinamilk Hồi phục Tích cực Xu hướng hiện tại Kháng cự 116.5 Hỗ trợ 113.5 MACD ↑ RSI ↑ Moving Avg ↑ Giá mục tiêu 120 Upside 4% Khuyến nghị kỹ thuật
Định giá Dựa trên phương pháp định giá tổng từng phần, chúng tôi đưa ra khuyến nghị MUA MẠNH với giá mục tiêu cho PC1 trong năm 2021 là 29,100 đ/cp, tương đương với upside 45.9% so với giá đóng cửa ngày 11/10/2019. Rủi ro - Lượng nước về các sông không đều ảnh hưởng đến lợi nhuận lĩnh vực thủy điện của PC1. - Định mức ngành xây lắp giảm khiến số dự án có thể thực hiện giảm, làm ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng doanh thu của PC1.	Định giá BSC khuyến nghị Theo dõi VNM với giá mục tiêu là 125,100 đồng , upside 9% so với giá đóng cửa 06/08/2020 là 114,800 vnd/cp. Định giá dựa theo 2 phương pháp DCF và PE với PE mục tiêu là 21x. Dự báo KQKD BSC dự báo KQKD 2020 của VNM với DTT và LNST đạt lần lượt là 60,175 ỷ đồng (+6.7% YoY) và 11,293 tỷ đồng (+6.7% YoY), tương đương EPS fw là 5,845 , PE fw là 19.6x , PB fw là 5.8x.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker

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