



04/09/20

DAILY MORNING

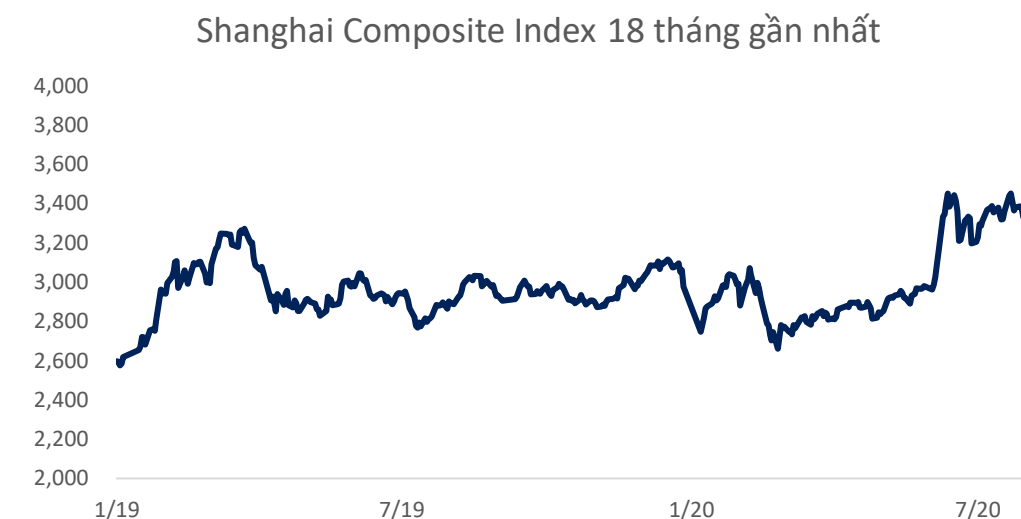
TTCK Mỹ điều chỉnh giảm, NASDAQ
lùi gần 5%

	4/9	% Sáng 4/9	3/9	% Ngày 3/9	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			903.97	1.37%	3.49%	10.96%
S&P 500			3,455.06	-3.51%	-0.85%	4.49%
S&P500 Futures	3,444.00	-0.51%	3,461.50	-3.29%	-1.73%	3.86%
Shanghai	3,384.98	-0.58%	3,404.80	-0.17%	1.04%	0.39%
Euro Stoxx			3,304.22	-1.01%	-0.81%	1.53%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
- Đơn xin trợ cấp thất nghiệp giảm xuống 881,000 đơn trong tuần kết thúc hôm 29/8, bởi thay đổi cách tính theo mùa vụ. 11/11 ngành cấp 1 thuộc S&P500 giảm điểm. Những ngành tích cực nhất là: Năng lượng (-0.67%), Dịch vụ tiện ích (-1.26%), và Tài chính (-1.58%). Những ngành tiêu cực nhất là: Công nghệ thông tin (-5.83%), Tiêu dùng không thiết yếu (-3.56%), và Dịch vụ viễn thông (-3.34%). - Theo ISM, PMI phi sản xuất của Hoa Kỳ đạt 56.9 điểm trong tháng 8, giảm so cùng mức 58.1 điểm trong tháng 7.	S&P 500
	Xu hướng Tăng
	Kháng cự 3600
	Hỗ trợ 3050
	Điểm PTKT TÍCH CỰC
	SHComp
	Xu hướng Tích lũy
	Kháng cự 3500
	Hỗ trợ 3000
	Điểm PTKT TRUNG LẬP



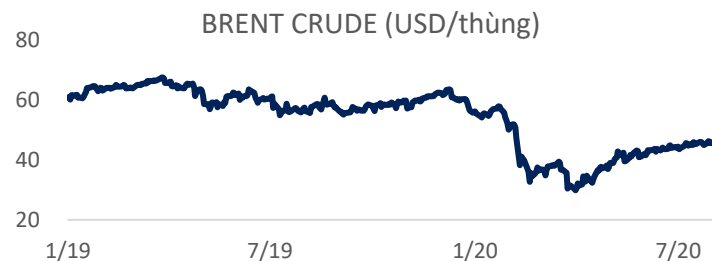
Nguồn: Bloomberg, BSC

Dữ liệu lao động không mấy tích cực, dầu tiếp tục giảm

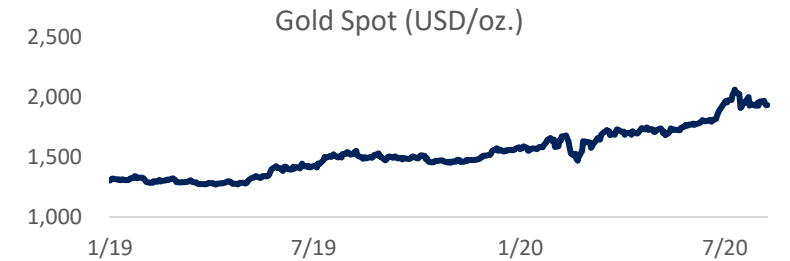
Mặt hàng	Đơn vị	4/9	% Sáng 4/9	3/9	% 3/9	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	41.09	-0.68%	41.37	-0.34%	-4.38%	-3.16%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.	43.81	-0.59%	44.07	-0.81%	-4.37%	-3.86%	PVD, PVT	GAS, BSR
GASOLINE	USd/gal.	120.20	-0.24%	120.49	0.24%	-3.57%	4.19%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,935.77	0.25%	1930.91	-0.62%	-1.48%	-5.02%		PNJ
Silver Spot	USD/oz.	26.87	1.07%	26.59	-3.14%	-2.30%	-0.32%		PNJ
SOYBEAN	USd/bu.			965.50	-0.05%	1.58%	9.87%	DBC, QNS	HKB
WHEAT	USd/bu.			552.75	-0.09%	0.73%	6.81%	AFX	
MILK	USD/cwt			18.96	-0.32%	9.28%	12.79%	KDC	VNM, GTN, QNS
RUBBER	JPY/kg	179.70	-2.76%	184.80	-5.76%	-3.39%		SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
SUGAR	USd/lb.			12.07	-2.97%	-5.48%	-5.56%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
COFFEE	USd/lb.			131.20	-0.08%	7.23%	6.28%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6563.50	-1.99%	-0.46%	1.13%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
STEEL BAR	CNY/MT	3,750.00	-1.19%	3795.00	0.64%	0.89%	2.07%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1780.00	-0.34%	0.00%	1.60%	CAV, SAM, TGP, VTH	
DCE Iron Ore	CNY/MT	841.50	-2.43%	862.50	1.47%	2.31%	5.72%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			51.15	-1.06%	-0.29%	-8.50%	HT1, BCC, PPC, POW	HLC, NBC, TNT, THT

Ghi chú: USd = US Cent

- Theo EIA, do tác động của bão Laura, hiệu suất lọc dầu giảm 5.3% xuống 76.7% công năng tổng. Lịch bảo trì mùa thu và kết thúc mùa du lịch cũng sẽ tạo áp lực đối với giá dầu.



Nguồn: Bloomberg, BSC

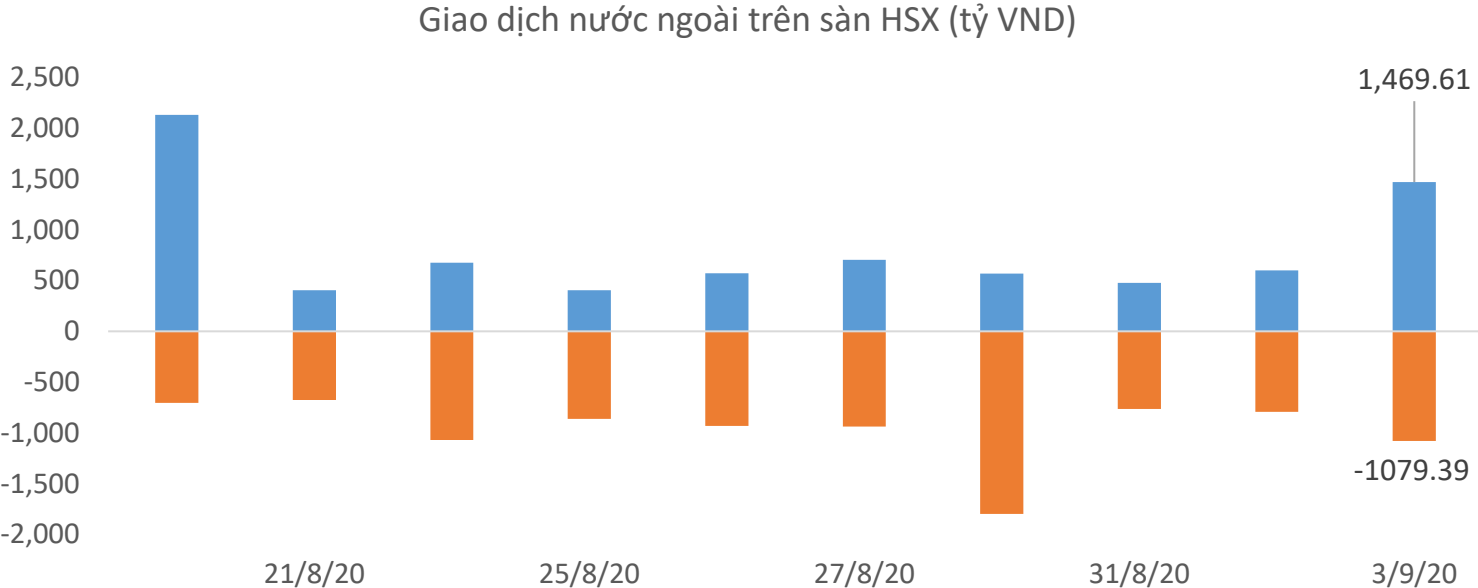


Nguồn: Bloomberg, BSC

ETF Diamond có 7 phiên tăng quy mô liên tiếp

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	383.1	14.8	0.00	0.5%	0.0	0.0	7.3	25.4	ETF E1 và Diamond tăng nhẹ quy mô, các ETFs cân bằng. ETF iShare có mức discount lớn. Khối ngoại mua bán trái chiều các thị trường khu vực. Họ mua ròng tại thị trường Ấn Độ, Hàn Quốc, Đài Loan, Việt Nam và bán ở các thị trường còn lại.
FTSE	233.8	28.3	0.00	-1.0%	0.0	-0.6	-0.6	3.6	
iShare	376.7	25.9	0.00	-2.2%	0.0	0.0	0.0	-7.3	
E1VFN30	250.9	0.6	0.10	-0.1%	0.1	2.2	6.8	-13.9	
FUEVFN30	82.0	0.6	0.20	0.1%	0.1	6.7	11.4	46.0	
FUESSVFL	34.4	0.4	0.00	-0.1%	0.0	0.0	0.0	13.3	
FUESSVN30	2.6	0.5	0.00	-0.4%	0.0	0.1			
VN100	2.4	0.5	0.00	2.8%	0.0	0.0	-0.1		
KIM	165.3	10.6	0.00	-1.0%	0.0	0.0	4.1	3.1	
PREMIA	21.4	9.0	-0.10	-0.4%	(0.9)	(0.9)	(3.1)	(1.6)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	15.40	-5.63	6.76
ASEAN4*	-180.29	-799.74	-461.95
Ấn Độ	168.15	-73.44	246.95
Đài Loan	346.96	-144.07	385.97
Hàn Quốc	136.99	-1227.74	-59.18
Nhật Bản		-5604.06	-1524.20
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		1.00	
Thái Lan		-15.26	
Singapore		1.00	
Phillippines		-13.51	
Malaysia		-16.35	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- Cục Hàng không Việt Nam đã hoàn thiện phương án khôi phục các đường bay quốc tế từ ngày 15/9 và trình Bộ Giao thông Vận tải, từ Đài Bắc, Quảng Châu, Seoul, Vientiane, Phnom Penh, Tokyo, với lượng khách vào khoảng 5,000 người.
- Bộ trưởng GTVT ban hành Thông tư số 19/TT – BGTVT, quy định mức giá dịch vụ cất cánh, hạ cánh tàu bay và giá dịch vụ điều hành bay đi, đến đối với các chuyến bay nội địa áp dụng bằng 50% mức giá dịch vụ cất cánh, hạ cánh tàu bay và giá dịch vụ điều hành bay đi, đến quy định tại Thông tư số 53/2019/TT-BGTVT. Bộ GTVT cũng áp dụng mức giá tối thiểu là 0 đồng đối với 8 dịch vụ hàng không, và 3 dịch vụ phi hàng không do nhà nước quy định khung giá.

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	940
Hỗ trợ	860



Nguồn: FireAnt, BSC

- DBC: Doanh thu 2 tháng vừa qua đạt 2.370 tỷ đồng; lợi nhuận sau thuế ước 261 tỷ đồng, bằng với 35% lợi nhuận 6 tháng đầu năm. Lũy kế 8 tháng năm 2020, Dabaco ghi nhận doanh thu 8.678 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế ước 1.011 tỷ đồng. Đây là mức lãi cao hơn nhiều so với các năm trước đó và vượt 121% kế hoạch năm.
- FMC: Ghi nhận doanh số kỷ lục mới 23,6 triệu USD trong tháng 8. Lũy kế 8 tháng, doanh số của công ty đạt 120,6 triệu USD, tăng 12,5% so với cùng kỳ năm 2019.
- PLX: Theo Báo cáo tài chính bán niên 2020 được kiểm toán, lợi nhuận sau thuế giảm lỗ từ gần 1.080 tỷ đồng xuống còn 692,54 tỷ đồng, tương ứng giảm 387,44 tỷ đồng do điều chỉnh mạnh khoản chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại.
- PAN: Đã thông qua phương án chào mua công khai hơn 4,81 triệu cổ phiếu VFG của CTCP Khử trùng Việt Nam, tương đương 15% tổng số cổ phiếu đang lưu hành của VFG.
- AAA: Đã thông qua việc triển khai phương án phát hành hơn 10,55 triệu cổ phiếu để trả cổ tức năm 2019 cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 100:5 (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 05 cổ phiếu mới).
- VHC: Đã thông qua việc tăng vốn cho Công ty TNHH Thực phẩm Vĩnh Phước từ 400 tỷ đồng lên 450 tỷ đồng.
- VE9: Đã hoàn tất việc mua 500.000 cổ phiếu làm cổ phiếu quỹ từ ngày 30/7 đến 28/8 theo phương thức thỏa thuận và khớp lệnh với giá mua bình quân 1.333 đồng/cổ phiếu.
- BCM: Dự kiến sẽ góp thêm 80 tỷ đồng vào Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật Becamex – Bình Phước trong đợt tăng vốn điều lệ từ 400 tỷ đồng lên 600 tỷ đồng. Sau khi thực hiện góp vốn, tỷ lệ sở hữu của Becamex tại doanh nghiệp vẫn không thay đổi là 40% vốn điều lệ. Becamex dự kiến thời gian góp vốn từ 03/08/2020 đến hết ngày 30/11/2020.
- VNC: Ngày 10/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 11/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 5%, thanh toán bắt đầu từ ngày 25/9/2020.
- GMD: Kim Vietnam Growth Equity Fund, cổ đông đã mua vào hơn 1,07 triệu cổ phiếu GMD trong ngày 25/8. Sau giao dịch, cổ đông trên đã nâng sở hữu tại GMD lên hơn 15,44 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 5,2%.
- GEX: Ông Nguyễn Văn Tuấn – Thành viên HĐQT kiêm Tổng giám đốc đăng ký mua 20 triệu cp GEX từ ngày 04/09 - 02/10/2020 thông qua giao dịch khớp lệnh hoặc thỏa thuận. Nếu mua thành công, số lượng cổ phiếu GEX mà ông Tuấn nắm giữ sẽ tăng từ 35 triệu cp (7,45%) lên 55 triệu cp (11,7%).

**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*

HDB 29.8 Ngân hàng TMCP Phát triển Tp.HCM	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	30	VJC 107.6 Vietjet Air	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	109.5
	Tăng giá	Hỗ trợ	28.5		Hồi phục	Hỗ trợ	106.5
	Khuyến nghị kỹ thuật	MACD	↑		Khuyến nghị kỹ thuật	MACD	↑
		RSI	↓			RSI	↑
		Moving Avg	↑			Moving Avg	↑
Tích cực	Giá mục tiêu	32.5		Khả quan	Giá mục tiêu	114	
	Upside	12%			Upside	7%	

Catalyst
 Ký độc quyền Bancassurance
 IPO HD Saison

Luận điểm đầu tư
 Ngân hàng mẹ
 5M2020. Tín dụng +8% ytd. Tín dụng đến từ cho vay sản xuất kinh doanh của SME (điện mặt trời, nông sản 1,000 tỷ, TM dịch vụ,...). Retail: Nông nghiệp +900 tỷ VND, hộ gia đình 2,000 tỷ.
 Cơ cấu 3.3% danh mục. Cơ cấu cho Vietjet: Dư nợ 1,700 tỷ VND (vay ngắn hạn) - Giảm nợ 6 tháng. Cơ cấu chủ yếu là giảm nợ. (bắt đầu từ T4/2020).

Phân tích chỉ tiêu định giá
 Cổ phiếu có PE hiện tại 22.63 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trườngPB hiện tại 3.49 cao hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường .Bên cạnh đó , PE năm trước 13.73 .PE ngành 37.18, PB ngành 1.57. PE thị trường 24, PB thị trường 8.82

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng
 Doanh thu 12 tháng gần nhất là 39703.38 tỷ đồng , tăng trưởng -28.75 %.Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 2311.85 tỷ đồng , tăng trưởng -55.53 %.Tăng trưởng doanh thu 3 năm đạt 24.98 %.Tăng trưởng lợi nhuận 3 năm đạt 26.6 %.

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

Phòng TVĐT và môi giới KHTC
hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn
(+84)2439264659

Đối với Khách hàng cá nhân

Trung tâm tư vấn i-Center
i-center@bsc.com.vn
(+84)2437173639

