



16/09/20

DAILY MORNING

VN-Index kiểm tra kháng cự
900 điểm

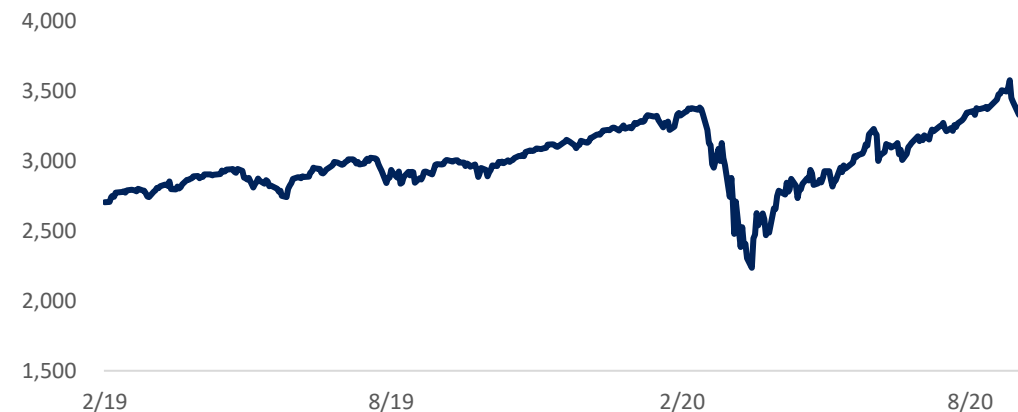


Chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ cuộc họp FED

	16/9	% Sáng 16/9	15/9	% Ngày 15/9	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			896.26	0.19%	0.69%	4.82%
S&P 500			3,401.20	0.52%	2.08%	0.82%
S&P500 Futures	3,391.75	-0.10%	3,395.00	0.67%	0.05%	1.22%
Shanghai	3,295.68	0.51%	3,278.81	0.57%	-0.63%	-1.92%
Euro Stoxx			3,332.26	0.47%	1.99%	0.82%

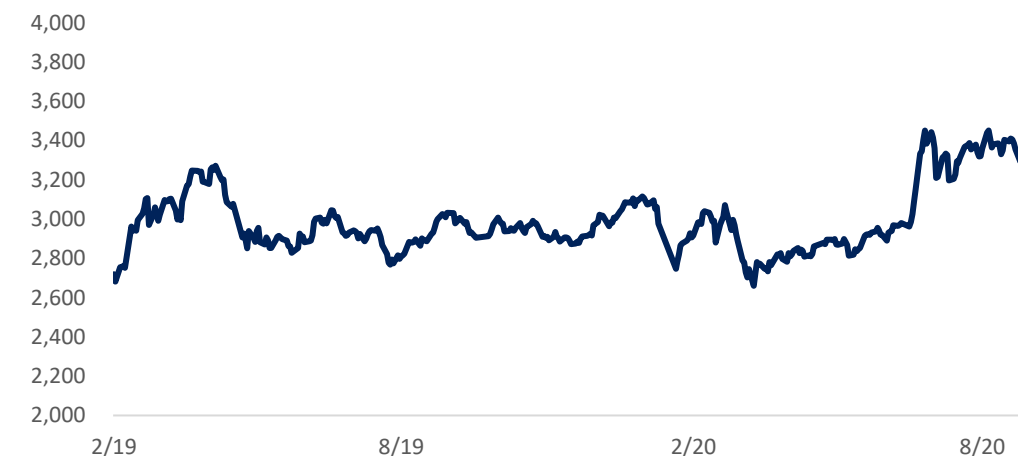
Tin vĩ mô	PTKT
- Bán lẻ hàng hóa Trung Quốc tăng 0.5% YoY trong tháng 8, tháng tăng đầu tiên trong năm nay, cải thiện so cùng mức giảm -1.1% YoY trong tháng 7. Lũy kế tám tháng, bán lẻ hàng hóa giảm 8.6% YoY. Sản xuất công nghiệp Trung Quốc tăng 5.6% YoY trong tháng 8, cải thiện so cùng mức tăng 4.8% YoY trong tháng 7. Lũy kế tám tháng, sản xuất công nghiệp tăng 0.4% YoY. - Sản lượng công nghiệp Mỹ tăng 0.4% MoM trong tháng 8, sau khi tăng 3.5% MoM 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

S&P 500 18 tháng gần nhất



Nguồn: Bloomberg, BSC

Shanghai Composite Index 18 tháng gần nhất



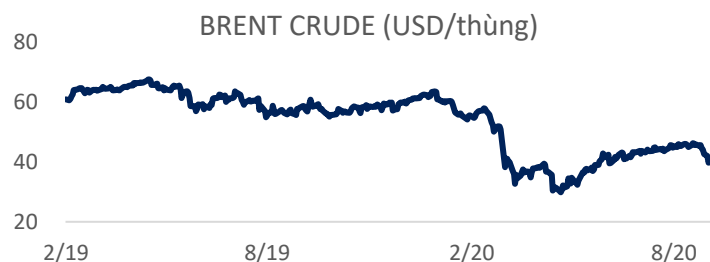
Nguồn: Bloomberg, BSC

Tác động thời tiết, HDTL dầu thô tăng hơn 2%

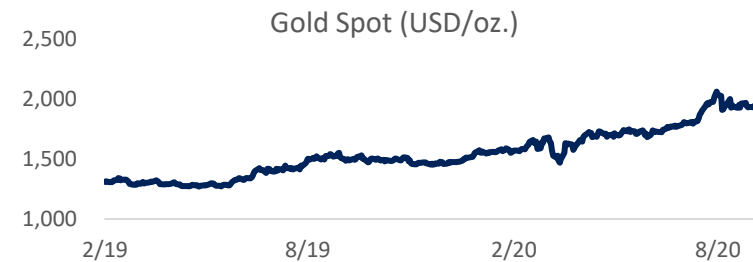
Mặt hàng	Đơn vị	16/9	% Sáng 16/9	15/9	% 15/9	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	38.44	0.42%	38.28	2.74%	1.02%	-9.15%	GAS, BSR	PVD, PVT
BRENT CRUDE	USD/bbl.	40.65	0.30%	40.53	2.32%	-0.34%	-11.48%	GAS, BSR	PVD, PVT
GASOLINE	USd/gal.	113.20	-0.54%	113.81	2.83%	1.13%	-4.71%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,952.82	-0.07%	1954.15	-0.14%	0.31%	-1.64%	PNJ	
Silver Spot	USD/oz.	27.14	-0.01%	27.14	0.05%	0.58%	-1.27%	PNJ	
SOYBEAN	USd/bu.			986.00	-0.55%	0.74%	9.71%	DBC, QNS	HKB
WHEAT	USd/bu.			536.25	-0.37%	-1.38%	5.25%	AFX	
MILK	USD/cwt			18.58	-0.48%	0.54%	7.03%	KDC	VNM, GTN, QNS
RUBBER	JPY/kg	182.50	-0.38%	183.20	2.29%	3.69%		SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
SUGAR	USd/lb.			12.71	1.68%	0.24%	-6.61%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			121.80	-1.02%	-7.80%	3.13%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6761.50	-0.51%	1.40%	8.08%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
STEEL BAR	CNY/MT	3,590.00	-1.37%	3640.00	-0.57%	-2.95%	-3.96%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1789.50	-0.61%	-0.14%	1.47%	CAV, SAM, TGP, VTH	
DCE Iron Ore	CNY/MT	824.00	-1.79%	839.00	-0.42%	-2.02%	-1.20%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			54.10	0.56%	6.50%	3.05%	HLC, NBC, TNT, THT	HT1, BCC, PPC, POW

Ghi chú: USd = US Cent

- Ảnh hưởng bão Sally, hơn 1/4 cơ sở sản xuất dầu và khí ngoài khơi Hoa Kỳ và cảng xuất khẩu chính phải đóng cửa.
- Cơ quan năng lượng quốc tế (IEA) giảm triển vọng cầu dầu 200,000 thùng/ngày còn 91.7 triệu thùng ngày trong 2020. OPEC nhóm họp hôm 17/9. Theo API, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ giảm 9.52 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 11/9



Nguồn: Bloomberg, BSC

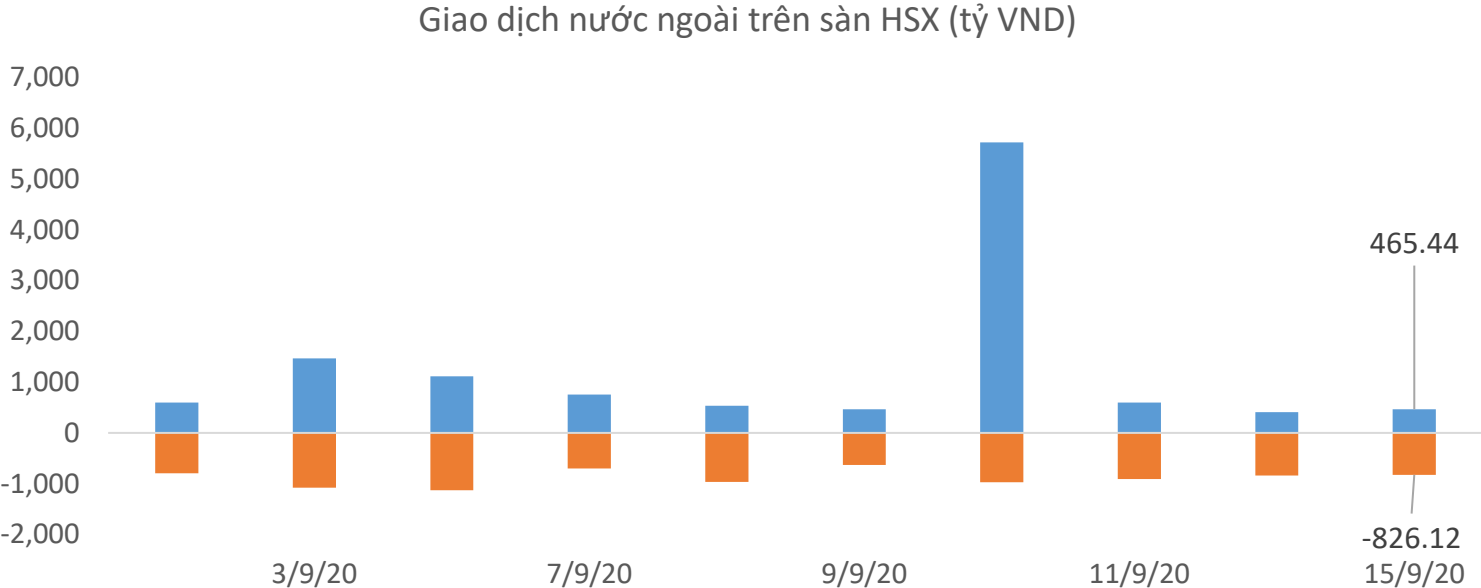


Nguồn: Bloomberg, BSC

ETFs E1 và Diamond tăng nhẹ quy mô

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	394.4	15.2	0.00	-0.2%	0.0	0.0	7.3	20.6	ETF E1 tăng quy mô phiên thứ 5 và Diamond tăng quy mô phiên thứ 4. Các ETFs khác cân bằng, khả năng tăng giảm quy mô thấp. Khối ngoại bán ròng tại nhiều nước khu vực, ngoại trừ bán thị trường Indian, Taiwan và Thailand.
FTSE	233.6	28.3	0.00	-1.2%	0.0	0.0	-1.5	4.9	
iShare	376.7	25.9	0.00	-0.1%	0.0	0.0	0.0	-3.7	
E1VFN30	252.0	0.6	0.20	0.1%	0.1	3.4	12.2	9.2	
FUEVFN30	88.4	0.6	0.80	-0.1%	0.4	6.4	14.1	43.2	
FUESSVFL	30.8	0.4	0.00	0.2%	0.0	-2.9	-2.9	7.0	
FUESSVN30	2.5	0.4	0.00	0.2%	0.0	0.0	0.0		
VN100	2.5	0.5	-0.07	-0.4%	0.0	0.0	0.0		
KIM	168.1	10.6	0.00	0.1%	0.0	2.1	2.1	6.1	
PREMIA	20.3	9.0	0.00	-0.6%	0.0	-	(4.2)	(4.0)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-16.73	-35.78	131.81
ASEAN4*	-125.84	-142.27	-1122.37
Ấn Độ	81.77	81.77	261.05
Đài Loan	178.12	562.07	139.17
Hàn Quốc	-10.25	286.95	-727.14
Nhật Bản		109.18	109.20
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		-6.79	
Thái Lan		-11.91	
Singapore		-7.12	
Phillippines		-9.33	
Malaysia		-11.17	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Kiểm tra ngưỡng kháng cự 900 điểm

Tin vĩ mô

- Ngân hàng Phát triển châu Á (ADB) cập nhật dự báo tăng trưởng GDP năm nay của Việt Nam là 1.8%, giảm 2.3% so với dự báo hồi tháng 6. Tăng trưởng GDP dự báo sẽ sớm quay lại mức 6.3% vào 2021.
- Ban Nghiên cứu phát triển kinh tế tư nhân (Ban IV) thuộc Hội đồng Tư vấn cải cách thủ tục hành chính đề xuất Chính phủ trình Quốc hội giảm thuế thu nhập doanh nghiệp (TNDN) 30% cho toàn bộ doanh nghiệp năm 2020. Ban IV cũng đề xuất giảm thuế giá trị gia tăng từ 10% xuống 5%, giảm tối thiểu 50% các khoản bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, bảo hiểm thất nghiệp năm 2020.
- Phó Thủ tướng đồng ý phương án nối lại các chuyến bay thương mại quốc tế thường lệ có chở khách giữa Việt Nam và một số đối tác theo đề xuất của Bộ Giao thông vận tải

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	905
Hỗ trợ	880



Nguồn: FireAnt, BSC

- POW: Tháng 9 dự kiến mang về hơn 1.929 tỷ đồng doanh thu trong tháng 9. Trong đó, doanh thu từ Nhà máy điện 1&2 gần 828 tỷ đồng và Nhà máy điện Vũng Áng 1 gần 594 tỷ đồng. Lũy kế 8 tháng đầu năm, POW ước doanh thu ghi nhận hơn 20.116 tỷ đồng, giảm 12% so với cùng kỳ và thực hiện được 65% kế hoạch năm 2020.
- DBC: Ngày 16/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền tạm ứng cổ tức năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 17/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 30/9/2020.
- SGT: Đã thông qua việc vay vốn ngắn hạn 7,5 tỷ đồng bổ sung vốn lưu động từ CTCP Phát triển đô thị Sài Gòn Tây Bắc – Tổ chức có liên quan đến Chủ tịch HĐQT của SGT là ông Đặng Thành Tâm.
- HPX: Ngày 24/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 25/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 15%, tương đương HPX sẽ phát hành thêm hơn 34,49 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.
- CRE: 28/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền tạm ứng cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 29/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 19/10/2020.
- OGC: Đã thông qua việc chuyển nhượng 20 triệu cổ cổ phiếu OCH (CTCP Khách sạn và Dịch vụ OCH) nhằm tạo nguồn tiền thanh toán công nợ và phục vụ hoạt động kinh doanh. Hiện tại, OGC đang nắm giữ hơn 119,6 triệu cổ phiếu OCH, tỷ lệ 59,85%.
- BCM: Đã phát hành thành công 15 lô trái phiếu riêng lẻ kỳ hạn 4 năm, tổng giá trị 1.500 tỷ đồng vào ngày 15/8, 16/8 và 28/8. Đồng thời, doanh nghiệp cũng phát hành 2 lô trái phiếu kỳ hạn 2 năm, tổng trị giá 290 tỷ đồng vào ngày 12/8 và 31/8. Từ đầu năm, Becamex IDC chỉ phát hành trái phiếu riêng lẻ trong tháng 8 với tổng giá trị 1.790 tỷ đồng.
- CNG: Ngày 29/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức còn lại năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 30/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 23/10/2020.
- KDH: Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWelth đã mua 242.380 cp. Trước giao dịch quỹ này không sở hữu cổ phiếu nào. Giao dịch thực hiện từ 14/8 đến 12/9/2020.

**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*

BMP

Xu hướng hiện tại

Kháng cự 60

Hỗ trợ 55.5

MACD ↑

RSI ↓

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 65

Upside 10%

Tăng giá

59.7

Khuyến nghị
kỹ thuật

CTCP Nhựa Bình
Minh

Khả quan

Định giá

Chúng tôi khuyến nghị THEO DÕI đối với cổ phiếu BMP với giá trị hợp lý ước tính 59,500 đồng/CP. Giá mục tiêu của chúng tôi cao hơn 13.5% so với giá mục tiêu trong Báo cáo triển vọng 2020 theo phương pháp so sánh P/E (P/E = 10x) một phần do thay đổi giả định về giá hạt nhựa từ -1% lên -3%.

Dự báo KQKD

BSC ước tính doanh thu thuần năm 2020 của BMP đạt 4,461 tỷ (+2.9% YoY) với sản lượng tiêu thụ tăng 3% YoY, đạt 108,150 tấn do đánh giá tình hình xây dựng nói chung khó khăn hơn trong 2H2020. Với giả định giá hạt nhựa bình quân giảm 3% so với cùng kỳ, LNST ước đạt 496.4 tỷ đồng (+17.8% YoY), tương đương với EPS = 5,458 đồng/CP.

PVT

Xu hướng hiện tại

Kháng cự 12.5

Hỗ trợ 11.5

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 14

Upside 17%

Tăng giá

12.1

Khuyến nghị
kỹ thuật

Tổng CTCP Vận tải
Dầu khí

Tích cực

Phân tích chỉ tiêu định giá

Cổ phiếu có PE hiện tại 4.8 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trườngPB hiện tại 0.49 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường .Bên cạnh đó , PE năm trước 4.16 .PE ngành 24.69, PB ngành 0.98. PE thị trường 24, PB thị trường 8.82

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng

Doanh thu 12 tháng gần nhất là 7066.73 tỷ đồng , tăng trưởng -8.72 %.Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 715.38 tỷ đồng , tăng trưởng -10.88 %.Tăng trưởng doanh thu 3 năm đạt 5.6 %.Tăng trưởng lợi nhuận 3 năm đạt 20.59 %.

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

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