

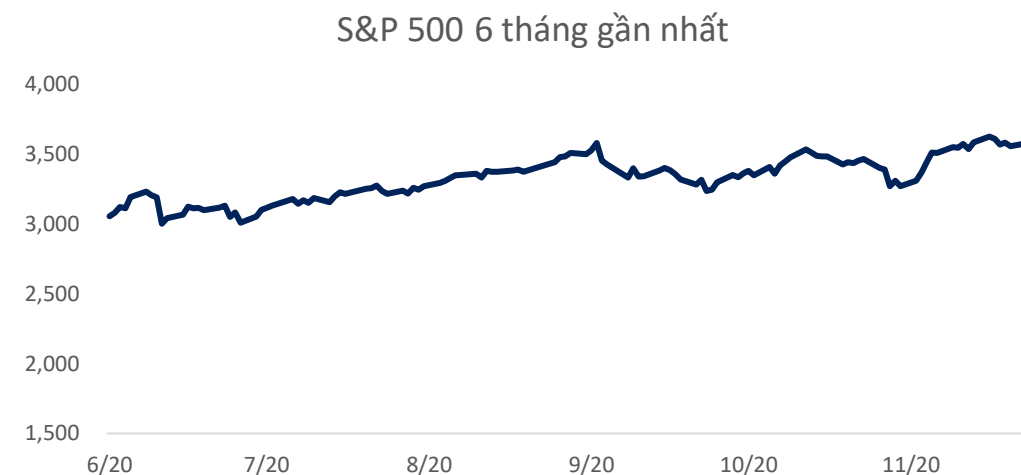


25/11/20

DAILY MORNING

Dow Jones vượt 30,000 điểm

	25/11	% Sáng 25/11	24/11	% Ngày 24/11	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			995.76	0.16%	2.77%	3.59%
S&P 500			3,635.41	1.62%	0.72%	4.91%
S&P500 Futures	3,648.25	0.43%	3,632.75	1.59%	2.34%	7.51%
Shanghai			3,402.82	-0.34%	1.88%	3.81%
Euro Stoxx			3,507.98	1.30%	1.14%	9.66%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
10/11 ngành cấp 1 thuộc S&P500 tăng điểm. Những ngành tích cực nhất là: Năng lượng (+5.16%), Tài chính (+3.53%), Nguyên vật liệu (+2.50%). Những ngành tiêu cực nhất là: Bất động sản (-0.02%). - Trong tháng 9, tại Hoa Kỳ, trung bình giá nhà tăng 1.7% MoM, sau khi tăng 1.5% MoM trong tháng 8. So cùng kỳ 2019, giá nhà tăng 9.1% trong tháng 9.	S&P 500
	Xu hướng Tăng
	Kháng cự 3700
	Hỗ trợ 3150
	Điểm PTKT TÍCH CỰC
	SHComp
	Xu hướng Tích lũy
	Kháng cự 3500
	Hỗ trợ 3000
	Điểm PTKT TRUNG LẬP

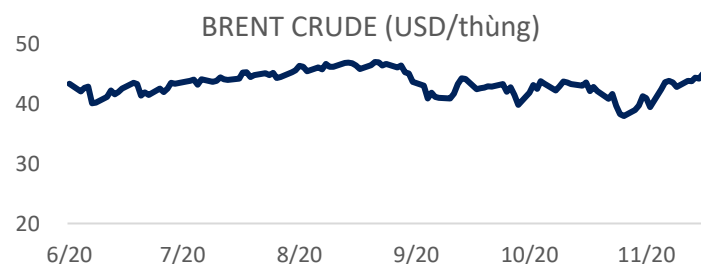


Nguồn: Bloomberg, BSC

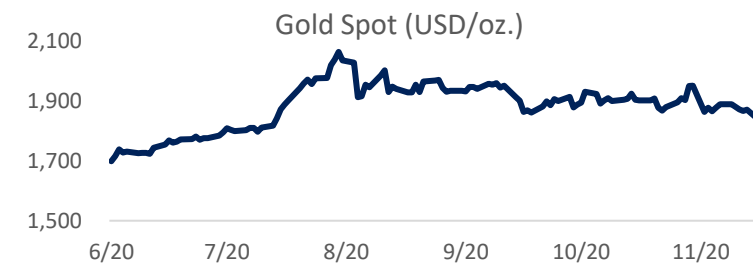
Mặt hàng	Đơn vị	25/11	% Sáng 25/11	24/11	% 24/11	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	44.82	-0.20%	44.91	4.30%	6.69%	15.25%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.			47.86	3.91%	9.39%	13.76%	GAS, BSR	PVD, PVT
GASOLINE	USd/gal.	125.81	-0.01%	125.82	4.50%	8.19%	14.70%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,808.59	0.06%	1807.59	-1.65%	-3.40%	-4.92%		PNJ
Silver Spot	USD/oz.	23.25	-0.07%	23.27	-1.38%	-4.45%	-4.23%	PNJ	
SOYBEAN	USd/bu.			1,191.25	-0.02%	1.84%	10.20%	DBC, QNS	HKB
WHEAT	USd/bu.			617.50	2.15%	2.40%	-2.37%		AFX
MILK	USD/cwt			23.14	0.00%	0.48%	4.28%	VNM, GTN, QNS	VNM, GTN, QNS
RUBBER	JPY/kg	238.20	1.45%	234.80	3.53%	3.48%		DPR, PHR, HAG, HNG	SRC, CSM, DRC
SUGAR	USd/lb.			15.04	-0.73%	-1.76%	2.17%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
COFFEE	USd/lb.			115.90	-0.98%	-3.01%	6.92%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			7293.00	1.61%	3.18%	6.20%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,885.00	-0.72%	3913.00	-0.81%	-0.54%	7.53%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1986.50	0.66%	0.46%	7.82%		CAV, SAM, TGP, VTH
DCE Iron Ore	CNY/MT	876.00	0.11%	875.00	-0.11%	2.40%	14.29%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			69.10	2.98%	10.21%	13.28%	HLC, NBC, TNT, THT	HT1, BCC, PPC, POW

Ghi chú: USd = US Cent

- Theo API, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ tăng 3.5 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 20/11, sau khi tăng 4.2 triệu thùng trong tuần liền trước.



Nguồn: Bloomberg, BSC

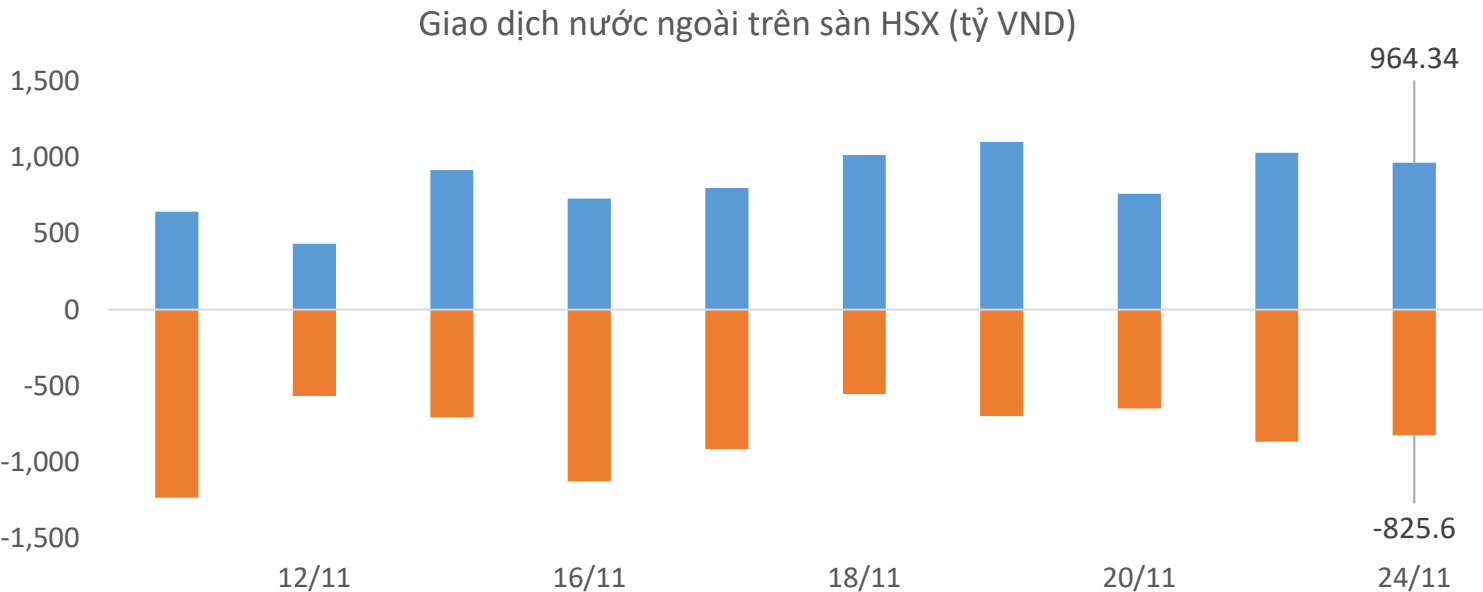


Nguồn: Bloomberg, BSC

ETF FTSE, E1 và Diamond tăng quy mô

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	%	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	412.8	16.1	0.00	0.2%	0.0	0.0	-3.1	-2.3	ETF FTSE, E1 và Diamond tăng quy mô. Các ETFs khác cân bằng và duy trì quy mô hiện tại. Khối ngoại mua bán trái chiều trong khu vực. Họ mua ròng tại thị trường Indian, Korea, Sri Lanka, Thailand, Vietnam và các thị trường khác.
FTSE	274.1	32.5	0.02	0.4%	0.7	1.6	4.2	3.8	
iShare	399.4	27.5	0.00	0.9%	0.0	0.0	0.0	0.0	
E1VFN30	289.6	0.7	0.50	-0.1%	0.3	3.6	4.1	8.5	
FUEVFN30	114.1	0.6	1.00	0.5%	0.6	1.0	1.0	15.8	
FUESSVFL	40.4	0.5	0.00	0.1%	0.0	-0.1	-0.1	0.9	
FUESSVN30	2.5	0.5	0.00	0.6%	0.0	0.0	-0.3	-0.3	
VN100	3.2	0.5	0.00	1.0%	0.0	0.0	-0.1	0.4	
KIM	190.5	12.1	0.00	-0.1%	0.0	0.0	-2.3	2.2	
PREMIA	23.2	10.2	0.00	-0.5%	0.0	-	-	(4.5)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	5.48	12.40	-116.22
ASEAN4*	30.93	137.81	1521.74
Ấn Độ	659.50	659.50	7348.97
Đài Loan	-189.21	329.40	5992.52
Hàn Quốc	-10.23	1646.43	6890.32
Nhật Bản		4038.04	8735.70
Trung Quốc			-16562.35
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		-4.46	
Thái Lan		-15.11	
Singapore		-4.46	
Phillippines		-16.02	
Malaysia		-14.54	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tăng trở lại về cuối phiên

Tin vĩ mô

- Bộ Tài chính đề xuất gia hạn thêm 6 tháng đối với các khoản phí, lệ phí đã điều chỉnh giảm tại 21.
- Chính phủ ban hành Nghị định 135/2020 quy định về tuổi nghỉ hưu, hiệu lực từ ngày 1/1/2021, mục tiêu tăng tuổi nghỉ hưu của lao động nam lên 62 tuổi vào năm 2028, của lao động nữ lên 60 tuổi vào năm 2035.
- Sở giao dịch Ngân hàng Nhà nước giảm giá mua USD 50 đồng xuống 23,125 VND/USD, sau một năm duy trì tại mức 23,175 VND/USD.
- Bộ Công Thương nhận được thông báo của Ủy ban Kinh tế Á Âu (EEC) về việc các mặt hàng dệt may của Việt Nam hưởng ưu đãi thuế quan xuất khẩu vào Liên minh Kinh tế Á Âu (EAEU) theo Hiệp định thương mại tự do giữa Việt Nam và Liên minh Kinh tế Á Âu (VN-EAEU FTA) có nguy cơ vượt mức ngưỡng áp dụng biện pháp phòng vệ năm 2020 theo quy định VN-EAEU FTA.

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Khả quan
Kháng cự	1000
Hỗ trợ	950



Nguồn: FireAnt, BSC

- TPB: Ngày 01/12 tới đây sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 20% và cổ phiếu thưởng theo tỷ lệ 2,18%.
- VNM: Ngày 19/11/, HĐQT đã thông qua nghị quyết về việc đóng cửa công ty con là Vinamilk Europe Spółka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia tại Ba Lan. Lý do, Vinamilk đã thiết lập được các mối quan hệ tốt với các nhà cung cấp và mua nguyên vật liệu trực tiếp từ Châu Âu để tối ưu hóa chi phí hoạt động.
- RDP: Ngày 27/11 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 30/11. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 10:1 (cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu được nhận 01 cổ phiếu mới), tương đương RDP sẽ phát hành thêm hơn 3,73 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.
- PAN: Thông báo, chỉ mua được hơn 2,15 triệu cổ phiếu của CTCP Khử trùng Việt Nam (VFG) trong tổng số hơn 4,81 triệu cổ phiếu VFG chào mua. Như vậy, sau giao dịch, PAN đã nâng sở hữu tại VFG lên hơn 15,39 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 47,97%.
- PNJ: Doanh thu thuần tháng 10 đạt 1.827 tỷ đồng, tăng 6,5%; lãi sau thuế 175 tỷ đồng, tăng 35% so với cùng kỳ. Công ty cũng thông báo, ngày 08/12 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 09/12. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 6%, thanh toán bắt đầu từ ngày 22/12/2020.
- THD: Đã thông qua việc vay vốn, mở L/C và sử dụng dịch vụ tại Ngân hàng TMCP Sài Gòn Hà Nội - Chi nhánh Thăng Long, với số tiền 700 tỷ đồng, thời hạn vay 12 tháng.
- THB: Ngày 07/12 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 2 năm 2019 và 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 08/12. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 4%, thanh toán bắt đầu từ ngày 30/12/2020.
- HLD: Ngày 01/12 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 02/12. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 45%, thanh toán bắt đầu từ ngày 11/12/2020.
- KDF: Thông báo ngày 14/12 chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ tức đặc biệt bằng tiền và hoán đổi cổ phiếu Kido (mã CK: KDC). Mỗi cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu KDF sẽ được nhận 3.000 đồng cổ tức đặc biệt và nhận 1,3 cổ phiếu KDC sau hoán đổi.
- GND: Đã thông qua kết quả sản xuất kinh doanh 10 tháng với doanh thu 285 tỷ đồng, giảm 2,5% so với cùng kỳ năm trước và hoàn thành gần 77% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế đạt hơn 50 tỷ đồng, tăng 52,8% so với cùng kỳ và vượt 88,7% kế hoạch năm.
- IDV: Đã đưa ra Nghị quyết HĐQT với quyết định dừng phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu từ nguồn cổ phiếu quỹ.

**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*

CTI 13.8 CTCP Cường Thuận IDICO	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	14	MPC 27.5 CTCP Tập đoàn Thủy Sản Minh Phú	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	27.75	
	Hồi phục	Hỗ trợ	13.5		Hỗ trợ	27		
		MACD	↑		MACD	↑		
		RSI	↑		RSI	↑		
		Moving Avg	↑		Moving Avg	↑		
Khuyến nghị kỹ thuật	Giá mục tiêu 14.5			Khuyến nghị kỹ thuật	Giá mục tiêu 29			
	Upside 12%				Upside 7%			
Tích cực					Tích cực			

Phân tích chỉ tiêu định giá
 Cổ phiếu có PE hiện tại 6.88 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trườngPB hiện tại -0.76 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường .Bên cạnh đó , PE năm trước 9.79 .PE ngành 23.32, PB ngành 1.1. PE thị trường 24.8, PB thị trường 1.06

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng
 Doanh thu 12 tháng gần nhất là 674.57 tỷ đồng , tăng trưởng -15.5 %.Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 104.44 tỷ đồng , tăng trưởng 23.58 %.Tăng trưởng doanh thu 3 năm đạt -7.59 %.Tăng trưởng lợi nhuận 3 năm đạt -4.92 %.

Cập nhật KQKD
 Mỹ (bị ảnh hưởng bởi thuế 10% khiến kim ngạch của MPC sụt giảm), các thị trường khác đều giảm mạnh. Xu hướng tiêu dung tăng mạnh ở kênh siêu thị, giảm mạnh ở kênh HORECA (công ty cho rằng triển vọng 2021 vẫn xấu).

Tỷ lệ tự nuôi/ nhập từ người dân: 10%/90%; dự kiến tỷ lệ này sẽ tăng lên nhờ (i) tăng năng suất tại vùng nuôi mới nhờ áp dụng công nghệ cao (ii) công ty triển khai vùng nuôi 3,000 ha mới).

Tỷ lệ tôm nguyên liệu/tôm thành phẩm: 1.5kg, cơ cấu chi phí nuôi trồng: 60 – 70% (tôm giống và thức ăn chăn nuôi).

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker



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: RESP BSCV <GO>



Đối với Phân tích Nghiên cứu

Phòng Phân tích Nghiên cứu
hn.ptnc@bsc.com.vn
(+84) 39352722 - Ext 108

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