



20/08/20

DAILY MORNING

Tác động bởi biên bản cuộc họp
FED, vàng giảm mạnh hơn 3.5%

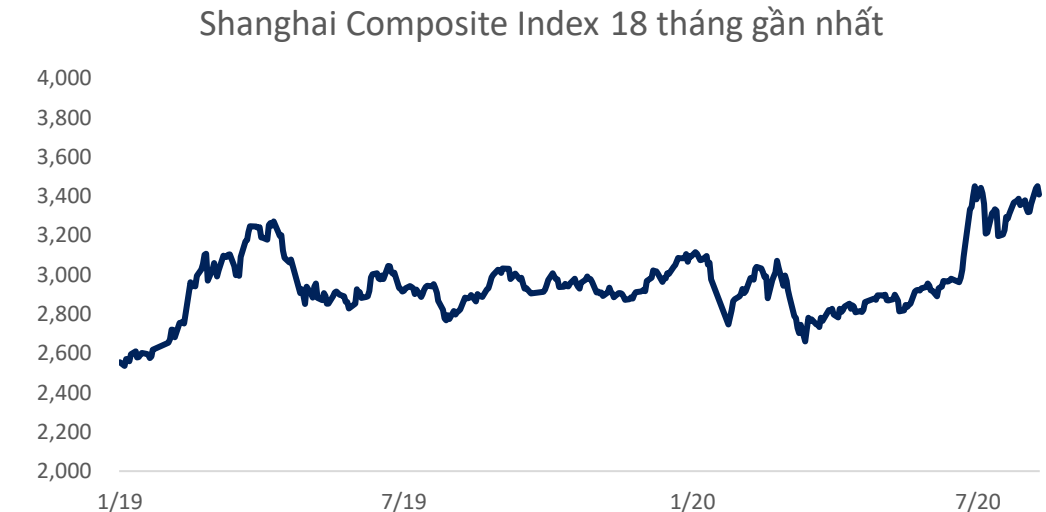
Điều chỉnh giảm nhẹ bởi triển vọng hồi phục chậm lại

	20/8	% Sáng 20/8	19/8	% Ngày 19/8	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			851.21	0.56%	0.51%	-1.18%
S&P 500			3,374.85	-0.44%	-0.16%	3.78%
S&P500 Futures	3,362.00	-0.32%	3,372.75	-0.42%	-0.17%	3.41%
Shanghai	3,408.13	-1.24%	3,451.09	0.36%	2.68%	2.84%
Euro Stoxx			3,317.62	0.85%	-1.35%	-2.09%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT	
<ul style="list-style-type: none"> Theo biên bản cuộc họp cuối tháng 7, nhiều quan chức FED cho rằng cần điều hành chính sách nới lỏng thêm, bởi sự hồi phục của thị trường lao động chậm lại, các hoạt động sản xuất kinh doanh chịu tác động bởi việc thiếu chắc chắn trong triển vọng kinh tế. Công cụ định hướng chính sách (forward guidance) được xem xét, trong khi công cụ kiểm soát đường cong lợi suất trái phiếu không nhận được nhiều sự ủng hộ. 	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	

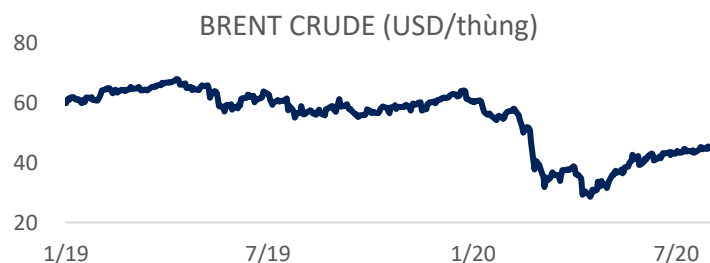


Nguồn: Bloomberg, BSC

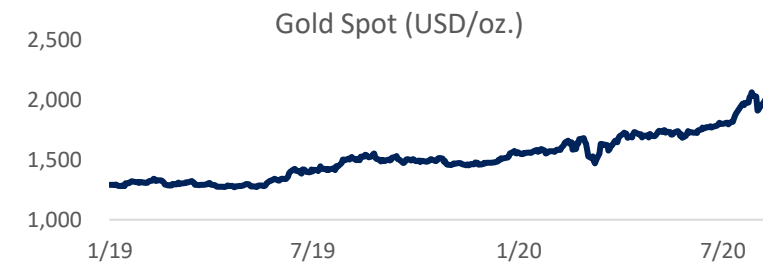
Mặt hàng	Đơn vị	20/8	% Sáng 20/8	19/8	% Sáng 19/8	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	42.60	-0.77%	42.93	0.09%	0.85%	1.62%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.	45.11	-0.57%	45.37	-0.20%	0.33%	1.26%	PVD, PVT	GAS, BSR
GASOLINE	USd/gal.	127.70	-1.05%	129.05	0.58%	3.42%	1.32%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,931.76	0.14%	1928.98	-3.67%	-1.12%	4.88%	PNJ	PNJ
Silver Spot	USD/oz.	26.81	0.40%	26.70	-3.51%	-2.54%	25.83%	PNJ	PNJ
SOYBEAN	USd/bu.			914.75	0.08%	1.70%	2.44%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			521.25	-0.14%	2.91%	-2.34%	AFX	
MILK	USD/cwt			19.52	-1.61%	-1.31%	-16.22%	KDC	VNM, GTN, QNS
RUBBER	JPY/kg	173.40	-1.76%	176.50	-0.23%	0.06%		SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
SUGAR	USd/lb.			13.24	2.72%	3.12%	12.97%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			119.35	-1.40%	4.46%	16.50%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6685.00	1.79%	3.93%	3.04%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,779.00	-1.18%	3824.00	-0.36%	-0.21%	1.23%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1793.50	1.13%	0.36%	7.75%		CAV, SAM, TGP, VTH
DCE Iron Ore	CNY/MT	861.00	0.12%	860.00	1.24%	4.49%	14.19%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			51.50	-1.25%	-0.87%	-9.97%	HT1, BCC, PPC, POW	HLC, NBC, TNT, THT

Ghi chú: USd = US Cent

Cập nhật: Dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ giảm 1.6 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 14/8, sau khi giảm 4.5 triệu thùng trong tuần liền trước, theo EIA.



Nguồn: Bloomberg, BSC



Nguồn: Bloomberg, BSC

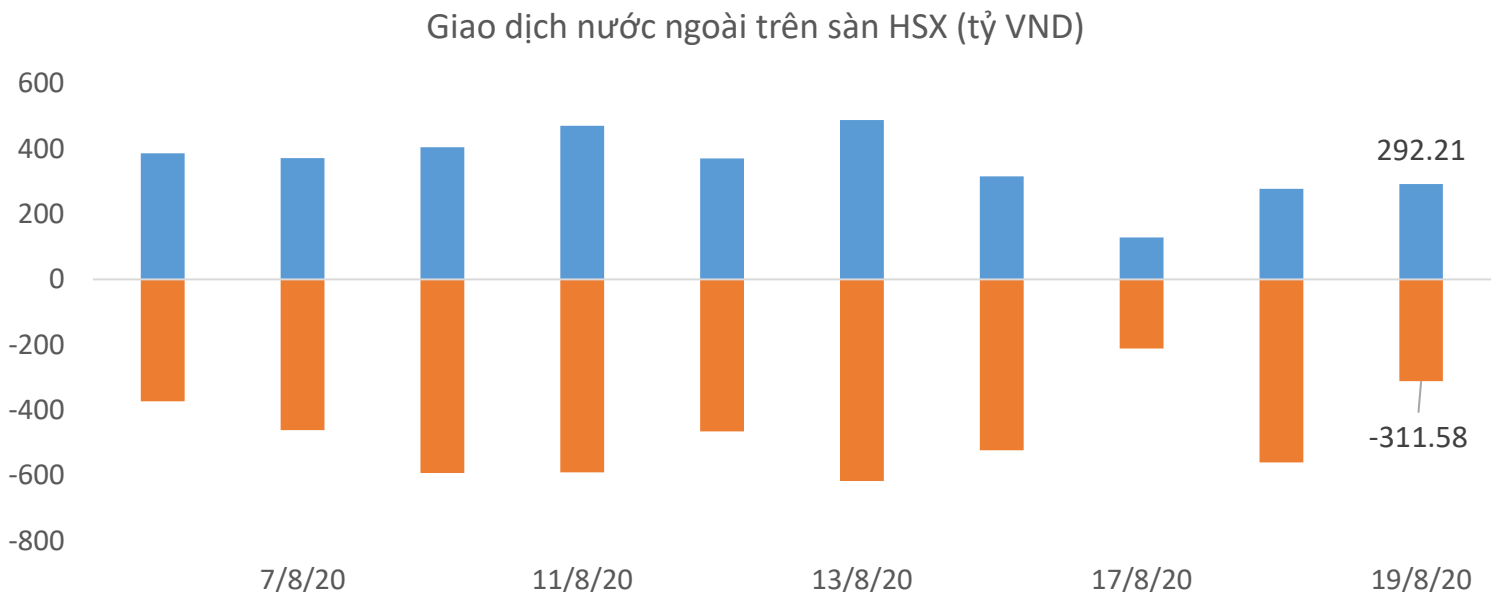
ETF VNM tăng quy mô phiên thứ 3

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	368.6	14.3	0.2	-0.1%	2.1	6.5	14.3	23.7	Các ETFs VNM tăng quy mô phiên thứ 3, trạng thái chuyển sang discount nên khó duy trì đà mua ròng trong các phiên tới. ETF Diamond và VN100 giảm nhẹ quy mô. Các ETFs còn lại cân bằng. Khối ngoại bán ròng hầu hết ở các nước khu vực, ngoại trừ tại thị trường Indian và Taiwan.
FTSE	226.2	27.3	0.0	0.4%	0.0	0.0	2.9	4.2	
iShare	363.9	25.0	0.0	-2.0%	0.0	0.0	0.0	-7.2	
E1VFN30	230.5	0.6	0.0	0.6%	0.0	3.5	-1.0	-17.8	
FUEVFN30	68.5	0.5	-0.3	0.1%	-0.2	0.1	5.2	59.4	
FUESSVFL	31.9	0.4	0.0	0.5%	0.0	0.0	4.3	#DIV/0!	
VN100	2.3	0.4	-0.2	0.3%	-0.1	-0.1	#DIV/0!	#DIV/0!	
KIM	156.8	10.0	0.0	-1.1%	0.0	0.0	7.9	3.1	
PREMIA	23.7	8.6	-	0.5%	-	-	-	1.7	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-0.73	-16.73	-58.55
ASEAN4*	-195.05	-150.90	-966.42
Ấn Độ	140.50	1785.74	5374.05
Đài Loan	1.89	97.71	-1111.39
Hàn Quốc	-125.09	-142.25	-1212.59
Nhật Bản		3480.30	5687.60
Trung Quốc			39589.66

*Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia*

Credit Default Swap	MoM %
Việt Nam	6.35
Thái Lan	-7.03
Singapore	6.47
Phillippines	-12.92
Malaysia	-14.05



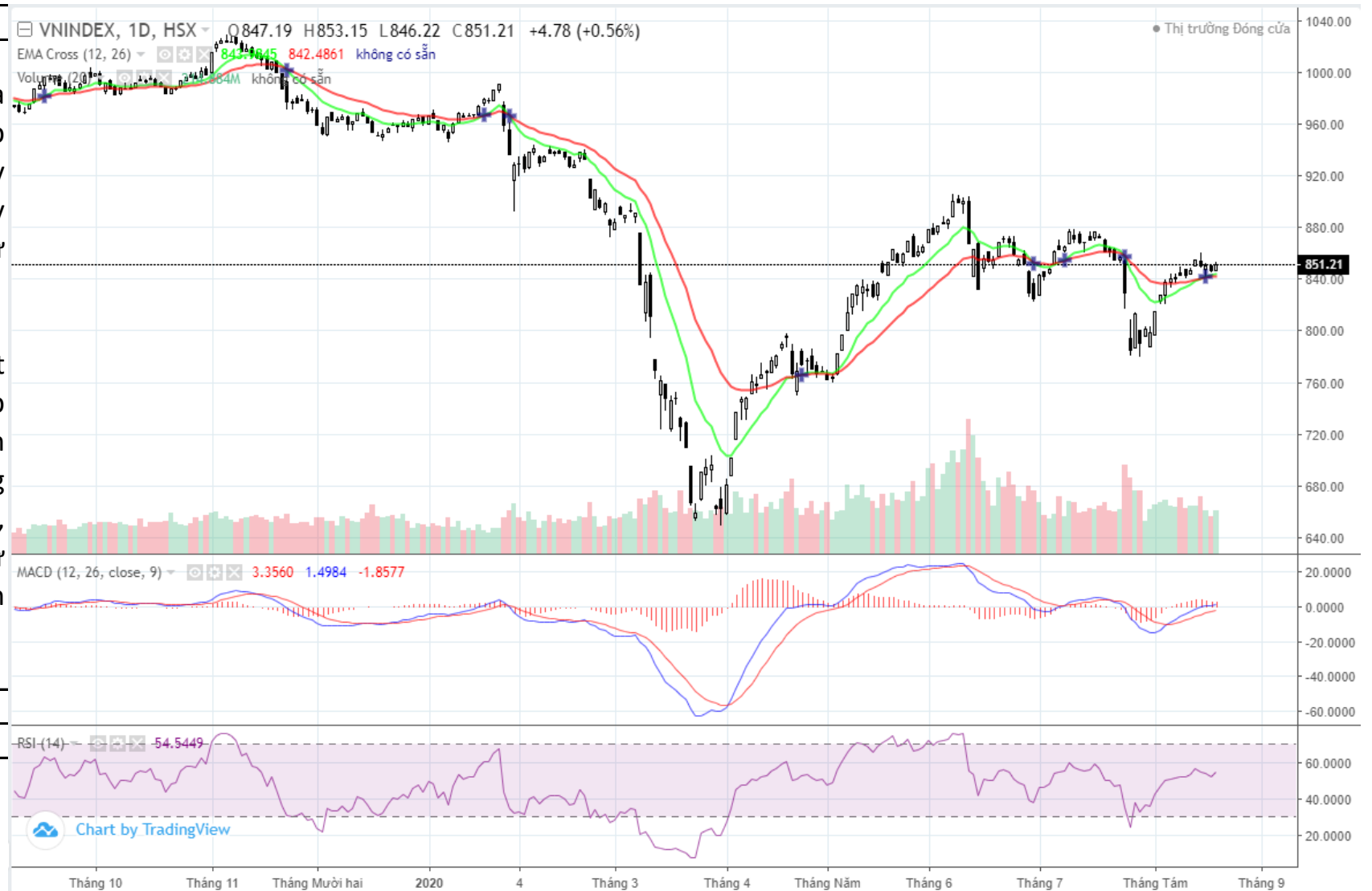
Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- NHNN ban hành Thông tư số 08/2020/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung Thông tư số 22/2019/TT-NHNN, cho phép lùi một năm lộ trình hạ tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn, duy trì tỷ lệ 40% đến hết ngày 30/9/2021 và hạ dần sau đó, giảm về 30% từ 1/10/2023.
- Thủ tướng Chính phủ đề cập đề nghị giảm thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp để nâng đỡ doanh nghiệp phát triển, giảm thuế suất thuế giá trị gia tăng để kích thích tiêu dùng nội địa, nhất là đối với các mặt hàng tiêu dùng thiết yếu, giảm chi phí cho doanh nghiệp, trong khuôn khổ cuộc họp Thường trực Chính phủ dự thảo Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội và dự toán ngân sách Nhà nước 2021.

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tích lũy
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	855
Hỗ trợ	835



Nguồn: FireAnt, BSC

- HĐTL VN30F2008 đáo hạn hôm nay
- PLX: Thông báo đăng ký bán 13 triệu cổ phiếu quỹ từ ngày 27/8 đến 25/9 theo phương thức khớp lệnh.
- TVB: Đã thông qua kế hoạch phát hành 80 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ, không chuyển đổi, giá phát hành bằng mệnh giá là 10 triệu đồng/trái phiếu, kỳ hạn trái phiếu 36 tháng, lãi suất 10,53% (lãi trước thuế thu nhập cá nhân).
- TDM: HĐQT đã thông qua việc mua thêm cổ phiếu BWE của CTCP Nước – Môi trường Bình Dương để đảm bảo tỷ lệ sở hữu tại BWE là 38,5%, trong đợt BWE tiến hành chào bán đấu giá công khai 37,5 triệu cổ phiếu để tăng vốn vào ngày 06/10/2020 tại HNX.
- SZL: Ngày 07/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 08/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 30%, thanh toán bắt đầu từ ngày 24/9/2020.
- GMD: Ngày 03/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 04/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 23/9/2020.
- VCI: VCSC - Đã thông qua việc phát hành 1,2 triệu cổ phiếu ESOP với giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Số cổ phiếu này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày phát hành 20/8/2020.
- PVI: HĐQT thông báo chốt danh sách cổ đông vào ngày 7/9 tới đây để trả cổ tức năm 2019 bằng tiền mặt theo tỷ lệ 22,5%, thanh toán dự kiến bắt đầu từ 18/9/2020.
- PNJ: Hanoi Investments Holdings Ltd, thuộc nhóm Dragon Capital, cổ đông lớn đã mua vào hơn 2,17 triệu cổ phiếu PNJ trong ngày 17/8. Qua đó, nâng tỷ lệ sở hữu của cả nhóm lên hơn 20,87 triệu đơn vị, tỷ lệ 9,27%.
- VPB: Công đoàn Ngân hàng đăng ký mua 423.873 cp. Trước giao dịch công đoàn ngân hàng sở hữu 3.270.353 cp (tỷ lệ 0,129%). Giao dịch dự kiến thực hiện từ 21/8 đến 18/9/2020.
- NRC: Đã thông qua việc thực hiện phương án phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho cán bộ công nhân viên (ESOP). Công ty sẽ phát hành 1,2 triệu cổ phiếu, tương đương tỷ lệ 4,35%. Số lượng cổ phiếu này sẽ bị hạn chế trong 6 tháng kể từ ngày kết thúc đợt phát hành. Thời gian thực hiện dự kiến vào năm nay, sau khi được UBCKNN chấp thuận.

**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*

AAA
12.2

Xu hướng hiện tại

Hồi phục

**Khuyến nghị
kỹ thuật**

**CTCP Nhựa An Phát
Xanh**

Tích cực

Kháng cự 12.4

Hỗ trợ 12

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 12.8

Upside 7%

Xu hướng hiện tại

DGW
45.6

Tăng giá

**Khuyến nghị
kỹ thuật**

CTCP Thế Giới Số

Tích cực

Kháng cự 46

Hỗ trợ 41

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 50

Upside 11%

Dự báo KQKD

BSC dự báo doanh thu thuần năm 2020 của AAA đạt 9,838 tỷ (+6.5% YoY) với giá định sản lượng bao bì tiêu thụ 100,516 tấn (+5.6% YoY), tỷ lệ khai thác KCN đạt 100%. LNST dành cho cổ đông công ty mẹ đạt 509 tỷ (+8.7% YoY), tương đương EPS = 2,676 đồng/CP (giả định trích quỹ KTPL 10%), P/E fw = 4.8 lần (nếu loại trừ LN ước tính từ BĐS thì P/E với mảng nhựa là 8.5 lần).

Rủi ro Đầu tư

Rủi ro biến động giá hạt nhựa tác động nhiều hơn đến mảng thương mại so với mảng sản xuất.

Rủi ro pha loãng cổ phiếu từ 4,000 chứng quyền là 40 triệu (~23.4% lượng CP đang lưu hành).

Rủi ro từ việc hạn chế sử dụng bao bì nhựa một lần: có nhưng chúng tôi đánh giá hiện không đáng kể.

Luận điểm đầu tư

Động lực tăng trưởng mảng điện thoại đến từ việc Xiaomi tiếp tục duy trì và cải thiện thị phần.

Tăng trưởng mảng thiết bị vi tính duy trì mức 2 con số.

Chuyển đổi từ mô hình phân phối truyền thống sang mô hình phát triển thị trường giúp cải thiện về biên lợi nhuận và ký thêm hợp đồng với nhãn hàng lớn nước ngoài (Mảng FCMG/ Thực phẩm chức năng).

Mảng laptop ghi nhận mức tăng trưởng đột biến do nhu cầu lớn trong dịch Covid-19.

Rủi ro đầu tư

Dư địa tiếp tục tăng trưởng thị phần của Xiaomi sẽ hạn chế do thị phần đã ở mức tương đối (~ chiếm 10% thị phần theo sản lượng).

Rủi ro đến từ việc không ký kết thêm được với các nhãn hàng mới.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker

BSC i-Bond

**BSC
Fortune**

**BSC
Invest**

**BSC
iBROKER**



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 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