



11/09/20

DAILY MORNING

ECB cập nhật ước tính GDP
theo hướng tích cực

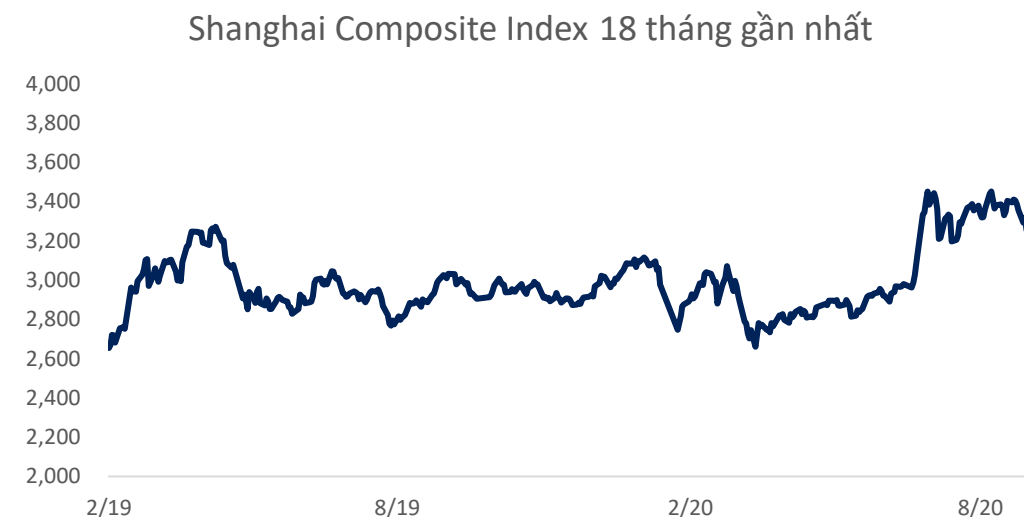


| | 11/9 | % Sáng 11/9 | 10/9 | % Ngày 10/9 | % Tuần | % Tháng |
|-------------------|----------|----------------|----------|----------------|--------|---------|
| VN INDEX | | | 888.82 | -0.06% | -1.68% | 5.41% |
| S&P 500 | | | 3,339.19 | -1.76% | -6.75% | -0.63% |
| S&P500 Futures | 3,344.00 | 0.42% | 3,330.00 | -1.77% | -3.11% | 0.74% |
| Shanghai | 3,234.82 | -0.61% | 3,254.63 | -1.86% | -4.44% | -3.16% |
| Euro Stoxx | | | 3,312.77 | -0.36% | 0.26% | -0.58% |



Nguồn: Bloomberg, BSC

| Tin vĩ mô | PTKT |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 11/11 ngành cấp 1 thuộc S&P500 giảm điểm. Những ngành tích cực nhất là: Nguyên vật liệu (-0.94%), Tiêu dùng thiết yếu (-1.25%), và Công nghiệp (-1.27%). Những ngành tiêu cực nhất là: Năng lượng (-3.67%), Công nghệ thông tin (-2.28%), và Dịch vụ tiện ích (-1.77%). ECB cập nhật triển vọng tăng trưởng theo hướng tích cực hơn, dự báo GDP giảm -8%, cải thiện so cùng -8.7% tại dự báo trong tháng 6. Triển vọng GDP 2021, 2022 không đổi lần lượt tại mức 5% và 3.2%. Triển vọng lạm phát 2020 duy trì tại mức 0.3%, 2021 tăng lên đạt mức 1%, 2020 không đổi tại mức 1.3%. | 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 |

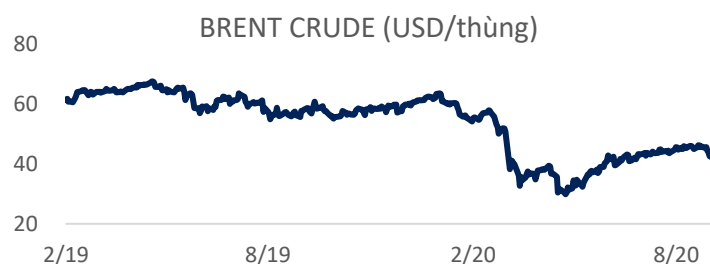


Nguồn: Bloomberg, BSC

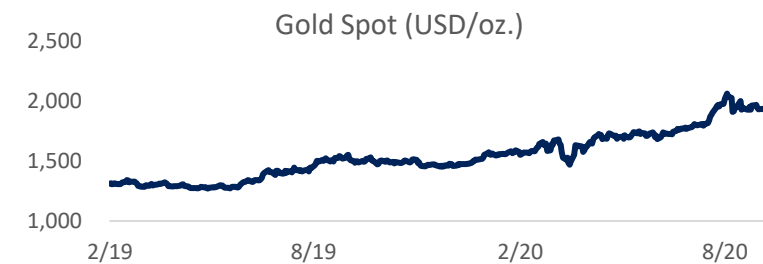
| Mặt hàng | Đơn vị | 11/9 | % Sáng 11/9 | 10/9 | % 10/9 | % Tuần | % Tháng | Tích cực | Tiêu cực |
|--------------|----------|----------|-------------|---------|--------|--------|---------|--------------------|--------------------|
| WTI CRUDE | USD/bbl. | 37.36 | 0.16% | 37.30 | -1.97% | -9.69% | -10.77% | GAS, BSR | PVD, PVT |
| BRENT CRUDE | USD/bbl. | 40.04 | -0.05% | 40.06 | -1.79% | -6.14% | -12.79% | PVD, PVT | GAS, BSR |
| GASOLINE | USd/gal. | 109.65 | -0.11% | 109.77 | -1.93% | -9.00% | -4.55% | HVN, VJC | PLX, OIL |
| Gold Spot | USD/oz. | 1,948.94 | 0.15% | 1946.09 | -0.04% | 0.78% | 1.73% | | PNJ |
| Silver Spot | USD/oz. | 26.87 | -0.02% | 26.88 | -0.38% | -0.15% | 5.33% | PNJ | |
| SOYBEAN | USd/bu. | | | 977.00 | -0.05% | 1.14% | 11.85% | DBC, QNS | HKB |
| WHEAT | USd/bu. | | | 549.00 | 0.14% | -0.77% | 8.98% | | AFX |
| MILK | USD/cwt | | | 18.91 | 1.50% | -0.26% | 13.10% | VNM, GTN, QNS | KDC |
| RUBBER | JPY/kg | 178.60 | -1.05% | 180.50 | 2.56% | -0.78% | | SRC, CSM, DRC | DPR, PHR, HAG, HNG |
| SUGAR | USd/lb. | | | 12.58 | -0.71% | -4.12% | -4.41% | VNM, GTN, QNS | SBT, LSS, SLS, QNS |
| COFFEE | USd/lb. | | | 131.70 | 2.21% | 0.30% | 14.22% | CTP, DLG | VCF, CTP |
| LME COPPER | USD/MT | | | 6668.50 | -0.97% | 1.60% | 4.25% | CAV, SAM, TGP, VTH | MSN, ACM, BGM |
| STEEL BAR | CNY/MT | 3,636.00 | -0.66% | 3660.00 | -1.05% | -3.25% | -2.07% | PC1, CTD, HBC | HSG, HPG, NKG |
| LME ALUMINUM | USD/MT | | | 1789.50 | 0.31% | 0.53% | 0.20% | | CAV, SAM, TGP, VTH |
| DCE Iron Ore | CNY/MT | 825.00 | -0.60% | 830.00 | -1.31% | -2.83% | 0.67% | HSG, HPG | HSG, HPG |
| ICE Coal | USD/MT | | | 53.20 | 2.50% | 4.01% | 0.76% | HLC, NBC, TNT, THT | HT1, BCC, PPC, POW |

Ghi chú: USd = US Cent

- Theo EIA, dự trữ dầu thô Hoa Kỳ tăng 2.032 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 4/9, sau khi giảm 1.887 triệu thùng trong tuần liền trước, và là lần tăng đầu tiên sau sáu tuần giảm liên tiếp. Dự trữ xăng giảm 2.954 triệu thùng.



Nguồn: Bloomberg, BSC



Nguồn: Bloomberg, BSC

ETF Diamond tăng quy mô

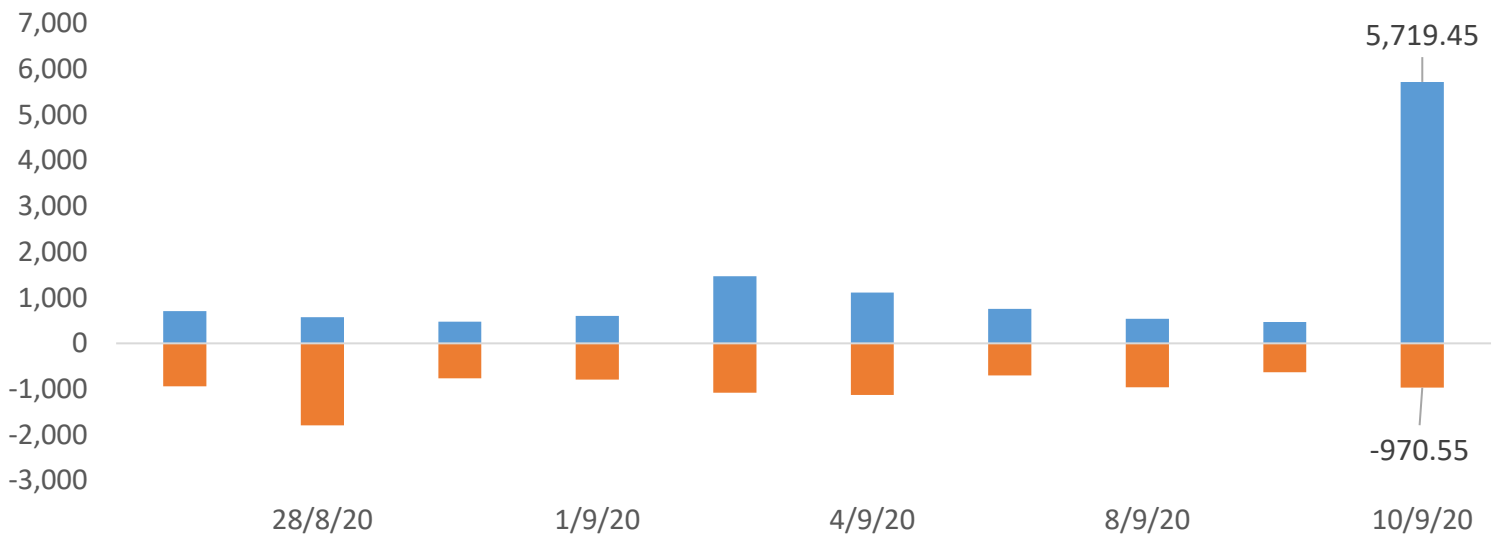
| ETF | AUM (tr. USD) | NAV/CP (USD) | ± Chứng chỉ quỹ | % Premium | Dòng vốn ròng (triệu USD) | | | | Nhận định |
|-----------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|---------------------------|-------|-------|-------|--|
| | | | | | 1D | 1W | 1M | 3M | |
| VNM | 385.1 | 14.9 | 0.00 | -0.7% | 0.0 | 0.0 | 7.3 | 22.7 | ETF Diamond tăng lại quy mô, ETF Finlead giảm quy mô sau 17 phiên không thay đổi. Khối ngoại mua ròng tại nhiều nước khu vực, ngoại trừ bán thị trường Indian, Indonesia và Sri Lanka. |
| FTSE | 232.3 | 28.2 | 0.00 | -0.2% | 0.0 | -0.9 | -1.5 | 4.9 | |
| iShare | 374.5 | 25.7 | 0.00 | -2.1% | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -3.7 | |
| E1VFN30 | 246.4 | 0.6 | 0.00 | 0.2% | 0.0 | 1.4 | 8.2 | 5.1 | |
| FUEVFN30 | 86.2 | 0.6 | 1.10 | 1.2% | 0.6 | 5.8 | 14.0 | 50.0 | |
| FUESSVFL | 32.4 | 0.4 | -2.50 | 1.0% | -1.0 | -1.0 | -1.0 | 10.3 | |
| FUESSVN30 | 2.5 | 0.4 | 0.00 | 0.2% | 0.0 | 0.0 | 0.0 | | |
| VN100 | 0.5 | 0.1 | 0.00 | 2.2% | 0.0 | 0.0 | 0.0 | | |
| KIM | 164.7 | 10.6 | 0.00 | -1.5% | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 4.1 | |
| PREMIA | 20.2 | 8.9 | 0.00 | -0.1% | 0.0 | (1.1) | (4.2) | (2.8) | |

| Khối ngoại (tr. USD) | Ngày | Lũy kế từ đầu tuần | Lũy kế từ đầu tháng |
|-------------------------|---------|-----------------------|------------------------|
| Việt Nam | 204.61 | 176.40 | 182.53 |
| ASEAN4* | -21.91 | -228.96 | -818.16 |
| Ấn Độ | -130.31 | -128.62 | -280.67 |
| Đài Loan | 195.18 | -268.06 | -625.34 |
| Hàn Quốc | 334.46 | -108.71 | -725.56 |
| Nhật Bản | | 109.18 | 109.20 |
| Trung Quốc | | | 39589.66 |

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

| Credit Default Swap | MoM % |
|---------------------|--------|
| Việt Nam | -3.54 |
| Thái Lan | -13.45 |
| Singapore | -2.77 |
| Phillippines | -8.67 |
| Malaysia | -9.60 |

Giao dịch nước ngoài trên sàn HSX (tỷ VND)



Nguồn: Fiiipro, BSC

Vận động tích lũy trong vùng 880-900 điểm

Tin vĩ mô

- Đại diện NHNN kỳ vọng trong tháng 9/2020, sẽ trình được các Nghị định liên quan đến vấn đề lớn như: đại lý ngân hàng, tiền điện tử, thanh toán quốc tế, Mobile Money.
- Tính đến tháng Tám, Bộ Tài chính đã thực hiện phát hành 177,650 tỷ đồng trái phiếu Chính phủ, với kỳ hạn bình quân 13.25 năm, lãi suất bình quân 2.95 %/năm. Lũy kế 8 tháng, tổng thu cân đối thực hiện đạt 881,900 tỷ đồng giảm 12.4% so với cùng kỳ năm 2019, thu nội địa đạt 733,980 tỷ đồng, giảm 9.7% YoY, thu từ hoạt động xuất nhập khẩu đạt 121,500 tỷ đồng, giảm 19.4% YoY. Lũy kế 8 tháng, tổng chi đạt 975,600 tỷ đồng tăng 8.2%, giải ngân vốn đầu tư công, chi đầu tư phát triển đạt gần 221,800 tỷ đồng, bằng 47,08% dự toán.

Thông số kỹ thuật

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



Nguồn: FireAnt, BSC

- GVR - CTCP Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - Ngày 22/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 23/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 6%, thanh toán bắt đầu từ ngày 09/10/2020.
- TTF: Đã thông qua việc góp vốn 4,2 tỷ đồng thành lập CTCP Viestones, tương ứng chiếm 20%/vốn của Công ty mới.
- NCT: Ngày 08/9, HĐQT đã có nghị quyết thông qua việc trả cổ tức đợt 1 năm 2020 bằng tiền mặt theo tỷ lệ 30%. Ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức vào 22/9/2020 và thanh toán bắt đầu từ ngày 20/10/2020.
- D2D: Ngày 17/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 18/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 30/9/2020. D2D cũng thông báo sẽ thuê lại đất của CTCP Sonadezi Châu Đức (HoSE: SZC) tại Khu công nghiệp Châu Đức, tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu. Đây là lô đất số 34 trong khu công nghiệp với tổng diện tích 188.499 m³ (hơn 18,8 ha). Thời gian thuê đất từ ngày ký hợp đồng thuê đến tháng 10/2058.
- SNZ: Đã thông qua tỷ lệ góp vốn thành lập Sonadezi Bình Thuận với vốn điều lệ 400 tỷ đồng. Trong đó riêng Sonadezi sẽ góp 168 tỷ đồng để nắm giữ 42% vốn. Ngoài ra một số đơn vị thành viên của tổng công ty cũng tham gia góp vốn vào Sonadezi Bình Thuận như Sonadezi Long Thành (HoSE: SZL), Sonadezi Long Bình (HNX: SZB), Cảng Đồng Nai (HoSE: PDN) và Phát triển Đô thị Công nghiệp số 2 (HoSE: D2D).
- TCB: Đã có quyết định nâng giới hạn tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài (room ngoại) để người lao động nước ngoài được mua thêm cổ phiếu của Ngân hàng. Theo đó TCB tăng room ngoại từ 22.50% lên mức 22.51% vốn điều lệ để người lao động nước ngoài được mua 439.000 cp TCB thông qua giao dịch nhận chuyển nhượng cổ phiếu đang lưu hành trên thị trường.
- NRC: Đã thông qua phương án phát hành riêng lẻ 88,8 triệu cổ phiếu. Sau đó, vốn điều lệ dự kiến gấp 4,3 lần hiện tại, lên 1.190 tỷ đồng (đã bao gồm phát hành cổ phiếu trả cổ tức, phát hành cổ phiếu ESOP). Thời gian phát hành dự kiến trong năm 2020, sau ngày đăng ký cuối cùng trả cổ tức năm 2019 bằng cổ phiếu, tiền mặt và sau khi được UBCKNN chấp thuận. Giá phát hành là 10.000 đồng, thấp hơn 30% so với thị giá. Nguồn vốn huy động dự kiến là 888 tỷ đồng dùng để hợp tác kinh doanh phát triển cho 4 dự án.

**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*

DXG

9.92

CTCP Tập đoàn Đất Xanh

Xu hướng hiện tại

Tích lũy

Khuyến nghị kỹ thuật

Khả quan

Kháng cự 10.25

Hỗ trợ 9.5

MACD ↑

RSI ↔

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 10.77

Upside 9%

Xu hướng hiện tại

REE

39

CTCP Cơ điện lạnh

Kháng cự 40

Hỗ trợ 37.5

Tăng giá

MACD ↑

RSI ↓

Khuyến nghị kỹ thuật

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 42.5

Upside 9%

Tích cực

Dự báo KQKD

Chúng tôi dự báo kết quả kinh doanh của DXG trong năm 2020 với doanh thu và lợi nhuận sau thuế sau công ty mẹ lần lượt đạt 4,870 tỷ đồng (-16.2% yoy) và 900 tỷ đồng (-26% yoy). EPS FW 2020 = 1,644 đồng/cp. P/E FW 2020 = 6.3x.

Catalyst

Mở khóa quỹ đất lớn có vị trí đắc địa nằm gần khu vực trung tâm với định hướng dịch chuyển sang mô hình chủ đầu tư dự án.

Sở hữu hệ thống môi giới bán hàng với mạng lưới phủ rộng khắp cả nước.

Điểm rơi lợi nhuận năm 2021 nhờ việc bàn giao hai dự án (1) Boulevard và (2) Gem Sky World (Long Thành - 92ha).

Phân tích chỉ tiêu định giá

Cổ phiếu có PE hiện tại 7.13 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường PB hiện tại 0.97 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường .Bên cạnh đó , PE năm trước 6.45 .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 5022.27 tỷ đồng , tăng trưởng -2.79 % .Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 1572.67 tỷ đồng , tăng trưởng -8.8 % .Tăng trưởng doanh thu 3 năm đạt 11.49 % .Tăng trưởng lợi nhuận 3 năm đạt 14.92 % .

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

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