

VN-Index
848,21 -0,35% ↑ 136 ■ 63 ↓ 261

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường phiên chốt hợp đồng phái sinh không diễn ra như kỳ vọng khi VN-Index giảm nhẹ 3 điểm đóng cửa tại 848,21 tương ứng -0,35%. Diễn biến trong phiên cũng không tốt khi tăng mạnh đầu phiên rồi giảm ngược trở lại đóng cửa giảm điểm cuối phiên. Độ rộng thị trường và GTGD trái ngược với phiên hôm qua khi chỉ có 136 cổ phiếu tăng giá với tổng GTGD tăng là 941,7 so với 261 cổ phiếu giảm giá tương ứng tổng GTGD giảm là 2.501,3 tỷ. Hôm nay nhóm trụ lại đối chiều sang dẫn dắt bên giảm nổi bật là GAS VIC BID MSN PLX. Và sắc đỏ cũng tràn ngập các nhóm ngành, giảm mạnh nhất là nhóm ngân hàng (-1,41%) và chứng khoán (-0,98%). Về phía tăng, nhóm thiết bị điện tăng mạnh (+1,8%) nhưng không phải là nhóm đại diện và có nhiều sức ảnh hưởng đến thị trường. Điểm khác biệt lớn nhất so với phiên hôm qua chính là việc nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trở lại 1.376,9 tỷ đồng. Giao dịch mua chủ yếu tập trung vào VHM và nếu loại bỏ giao dịch đột biến này thì tính ra nhà đầu tư nước ngoài vẫn bán ròng phiên thứ 10 liên tiếp. Việc đi ngang quanh vùng kháng cự nếu kéo dài quá lâu sự hưng phấn và kiên nhẫn sẽ bị bào mòn dần thì rủi ro giảm điểm sẽ tăng trở lại.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Hnx-Index
121,18 +1.67% ↑ 71 ■ 65 ↓ 82



Nhìn mô hình nền thì cây nến ngày hôm nay của VN-Index rõ ràng là không tốt khi râu trên dài, đóng giá thấp gần nhất phiên với KLGD nhỉnh hơn phiên liền trước. Điều này cho thấy áp lực bán ra ở vùng giá cao và đặc biệt là khi tiếp cận với cản chéo là khá mạnh. Với 2 cây nến khá giống nhau của hôm nay và ngày 14/08/2020 thì các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu xấu đi đặc biệt là RSI đã tạo ra đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước. Mai là phiên khá quan trọng với xu hướng thị trường khi là phiên xác nhận việc phiên hôm nay có xấu không và cũng là phiên vẽ nền tuần quyết định tín hiệu giao dịch cho tuần sau. Hướng ngược lại, thị trường vẫn có điểm cộng: (1) Về mặt con số nhà đầu tư đã mua ròng trở lại, cần tiếp tục theo dõi thêm. (2) Thị trường chình nhưng các cổ phiếu trụ tích lũy chặt chẽ, cổ phiếu Midcap vẫn có sự luân phiên bùng nổ. (3) Áp lực nhiều phiên chốt phái sinh đã hết. Hỗ trợ vẫn là vùng 840 - 830 và kháng cự là 880 - 900.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Không phải là một phiên tăng điểm chốt phái sinh như kỳ vọng, thị trường quay trở lại trạng thái tích lũy đi ngang, chưa có gì quá xấu và thật sự rõ ràng. Vẫn là 2 kịch bản của thị trường: (1) tốt: bùng nổ trở lại vượt kháng cự. (2) Xấu: giảm mạnh để rũ bỏ tốt hơn. Kiên nhẫn tiếp tục chiến thuật nắm giữ danh mục cổ phiếu mạnh hiện có và để lãi chạy. Quan sát phiên giao dịch cuối tuần cẩn thận, nếu thị trường đi theo kịch bản xấu thì cần nhớ hạ bớt tỷ trọng danh mục về ngưỡng an toàn hơn. Lưu ý nguyên tắc cuối phiên. Chúc anh/chị một ngày giao dịch tốt lành!

Analyst: Nguyễn Minh Hoàng. Email: Hoang.nguyenminh@vfs.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

ST T	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
1	MWG	81.7	76.5	05/08/2020	112	71.44			6.8%	
2	REE	35.3	33.8	05/08/2020	38	32.7			4.4%	
3	HPG	24.1	22.9	05/08/2020	30.5	20			5.2%	
4	FPT	47.05	46.3	05/08/2020	53	43.5			1.6%	Cổ tức 10% tiền mặt 17/08/2020
5	VNM	115.2	110	05/08/2020	132	103.5			4.7%	
6	VHC	37.3	36.6	13/08/2020	41	33.2			1.9%	
7	CMX	15.85	15	13/08/2020	20	13.5			5.7%	
8	VCB	83	82	13/08/2020	90	76			1.2%	
9	PHR	57.6	53.2	13/08/2020	70	49			8.3%	

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Doanh nghiệp thép méo mặt vì khó hai đầu

Đầu tư Chứng khoán | 2020-08-20T00:00:00

Đầu ra gặp khó, trong khi giá nguyên liệu vật liệu tăng trở lại đang là thách thức lớn mà các doanh nghiệp ngành thép phải đối mặt.

Tiêu thụ sụt giảm mạnh

Số liệu thống kê của Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) cho thấy, trong 2 quý đầu năm, sản lượng thép bán ra toàn ngành đạt gần 12,37 triệu tấn, giảm 9,6% so với cùng kỳ năm ngoái. Xuất khẩu thép giảm tới 19,3% so với cùng kỳ, chỉ đạt 2,28 triệu tấn.

Tại cuộc họp với đại diện hơn 40 doanh nghiệp thành viên của VSA mới đây, ông Nghiêm Xuân Đa, Chủ tịch Hiệp hội nhận xét: “Thị trường thép các tháng đầu năm khó khăn với tình trạng cung vượt cầu. Điều này tạo sức ép cạnh tranh ngày càng lớn giữa các nhà sản xuất thép xây dựng”.

Trong bối cảnh này, báo cáo tài chính quý II và 2 quý đầu năm của nhiều doanh nghiệp trong ngành ghi nhận sự sụt giảm mạnh về doanh thu và lợi nhuận. Đơn cử, CTCP Thép Vicasa - VNSteel (VCA) báo cáo kết quả kinh doanh quý II với doanh thu 504,6 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 4,8 tỷ đồng, tương đương 94,5% và 61,5% cùng kỳ 2019.

Theo lý giải của lãnh đạo Công ty, áp lực cạnh tranh gay gắt khiến sản lượng tiêu thụ thép cán cũng như giá bán giảm so với cùng kỳ, làm cho lợi nhuận gộp trong quý giảm 8,13 tỷ đồng. Luỹ kế 6 tháng đầu năm, VCA đạt doanh thu 975,2 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 12,7 tỷ đồng, lần lượt bằng 79,4% và 72,6% so với thực hiện cùng kỳ 2019.

Tổng công ty Thép Việt Nam - CTCP (VNSteel) vừa báo cáo lợi nhuận sau thuế hợp nhất quý II giảm hơn 300 tỷ đồng so với cùng kỳ, tương ứng mức giảm 83%. Theo giải trình của lãnh đạo VNSteel, do ảnh hưởng của dịch Covid-19 nên trong quý II, lợi nhuận từ các công ty liên doanh, liên kết âm 91,9 tỷ đồng. 6 tháng đầu năm, Tổng công ty ghi nhận 15.348 tỷ đồng doanh thu, giảm 13,4% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 92 tỷ đồng, giảm 80% so với cùng kỳ, chủ yếu do khoản lỗ gần 250 tỷ đồng từ hoạt động tài chính và các công ty liên doanh, liên kết.

Hàng loạt doanh nghiệp cùng ngành như Hoa Sen, Nam Kim, SMC, Pomina báo cáo doanh thu suy giảm từ 11 - 13% trong 6 tháng đầu năm. Cá biệt, Đại Thiên Lộc giảm tới 42% do tình hình kinh doanh khó khăn, bán hàng sụt giảm. Pomina đã lỗ 144 tỷ đồng trong nửa đầu năm, tăng so với mức lỗ 132 tỷ đồng cùng kỳ năm trước.

Điểm sáng hiếm hoi có tăng trưởng lợi nhuận trong nửa đầu năm nay là Hòa Phát, Hoa Sen và Nam Kim.

Đầu ra chưa cải thiện, chi phí đầu vào lại tăng

Diễn biến đáng chú ý trên thị trường thép là giá nguyên liệu sản xuất đang có xu hướng tăng cao, trong khi đa phục hồi của đầu ra còn chịu nhiều thách thức bởi đại dịch Covid-19.

Số liệu cập nhật của VSA cho thấy, giá phần lớn các loại nguyên liệu cho sản xuất thép trong nước như quặng sắt, thép cuộn cán nóng đều đang tăng trở lại.

Trong đó, giá quặng sắt loại 62% Fe ngày 8/8 giao dịch ở mức 115 - 118 USD/tấn, tăng 9 - 12 USD/tấn so với đầu tháng 7. Giá cuộn cán nóng HCR ngày 9/8 ở mức 480 - 485 USD/tấn, tăng 50 - 60 USD/tấn so với mức giá giao dịch đầu tháng 7, sau khi giảm sâu ở mức 50 - 55 USD/tấn so với mức giá hồi đầu tháng 3/2020.

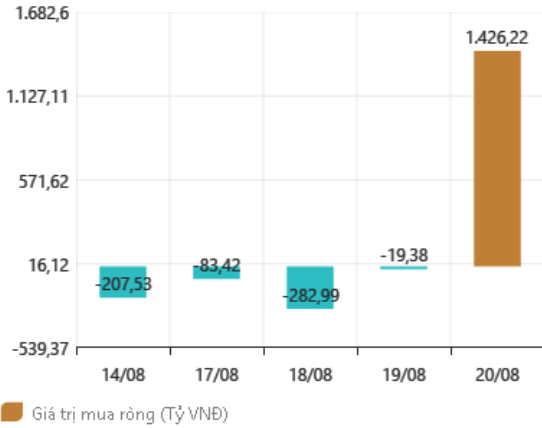
Không chỉ các loại quặng và cuộn nóng, giá thép phế liệu cũng tăng đáng kể. Thép phế HMS ½ 80:20 nhập khẩu cảng Đông Á đang giao dịch ở mức 280 USD/tấn, tăng 20 USD/tấn so với hồi đầu tháng 7/2020 và tăng trở lại so với xu hướng đi ngang của giá thép phế liệu chào bán tại các thị trường châu Âu, châu Mỹ và châu Á trong 3 tháng gần đây.

Sản lượng sản xuất thép các loại trong tháng 7 tăng 7,7% so với tháng trước và ngang mức cùng kỳ 2019, song tình hình bán hàng của các doanh nghiệp trong tháng 7 lại kém tích cực.

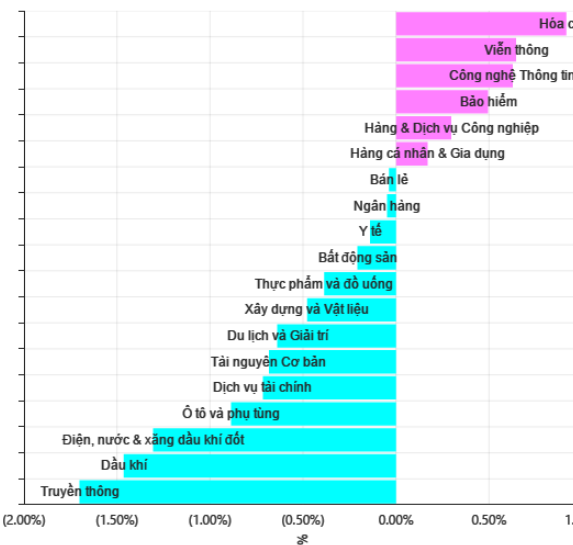
Cụ thể, số liệu của VSA cho thấy, số lượng bán hàng thép các loại trong tháng 7 đạt 1.955.784 tấn, tăng 11,25% so với tháng 6, nhưng giảm 3,6% so với cùng kỳ 2019. Điều này đồng nghĩa với áp lực cạnh tranh tiêu thụ trong ngành gia tăng.

Chi phí đầu vào tăng, tiêu thụ khó khăn và giá bán khó nâng lên tương ứng với đà tăng đầu vào khiến bài toán lợi nhuận trở nên đầu đầu với nhiều doanh nghiệp thép.

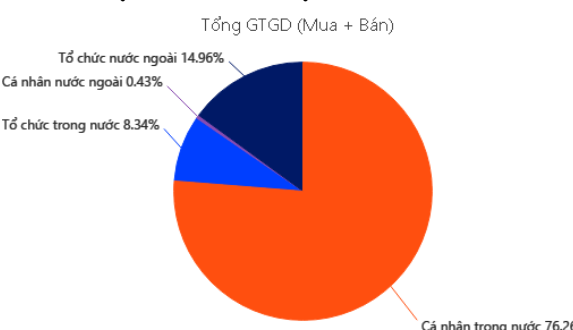
Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



THÔNG KÊ TRONG NGÀY

Ngày	Mã phái sinh	+/-	Mở cửa	Đóng cửa	Thấp nhất	Cao nhất	Khớp lệnh	
							Khối lượng (Hợp đồng)	Giá trị (tỷ VND)
20/08/2020	VN30F2008	-8 (-1.01%)	789.6	785	793.1	781.2	147,705	
20/08/2020	VN30F2009	-7.70 (-0.98%)	710	723	732	777.7	41,337	
20/08/2020	VN30F2012	-8.20 (-1.05%)	709.9	720	725.9	773	67	
20/08/2020	VN30F2103	-5.20 (-0.67%)	710	716	724.8	772	74	

TOP 5 TĂNG GIÁ HSX					TOP 5 GIẢM GIÁ HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
TCO	8,56	+0,56/+7,00%	1.170		PNC	9,30	-0,70/-7,00%	1.130	
ASP	5,81	+0,38/+7,00%	128.410		DTL	10,70	-0,80/-6,96%	130.000	
MCG	1,99	+0,13/+6,99%	28.300		DAT	64,30	-4,80/-6,95%	40.000	
TIX	29,85	+1,95/+6,99%	20.000		HOT	42,35	-3,15/-6,92%	630.000	
HRC	46,80	+3,05/+6,97%	100.000		VPS	16,15	-1,20/-6,92%	4.360	

TOP 5 TĂNG GIÁ HNX					TOP 5 GIẢM GIÁ HNX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
INC	11,40	+1,00/+9,62%	10.000		BII	0,70	-0,10/-12,50%	786.600	
TTZ	4,60	+0,40/+9,52%	533.000		FID	0,90	-0,10/-10,00%	15.200	
SAF	56,40	+4,90/+9,51%	2.100		VNT	55,20	-6,10/-9,95%	7.800	
SGC	62,90	+5,40/+9,39%	300.000		NHC	28,10	-3,10/-9,94%	100.000	
SRA	14,00	+1,20/+9,38%	1.158.900		GLT	24,50	-2,70/-9,93%	200.000	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
VHM	80,00	0,00/0,00%	22.779.410	1.709.431.000	VGC	22,00	-0,20/-0,90%	-6.031.410	-138.736.970
PHR	57,60	+0,30/+0,52%	1.006.010	57.796.140	VNM	115,20	-0,10/-0,09%	-348.980	-40.216.320
KSB	26,50	-0,30/-1,12%	531.860	14.154.740	VIC	86,00	-0,50/-0,58%	-337.050	-29.078.100
HSG	11,50	-0,05/-0,43%	923.690	10.650.840	MSN	52,00	-0,70/-1,33%	-516.100	-26.929.360
DPM	14,40	+0,05/+0,35%	536.850	7.698.180	DXG	9,29	+0,24/+2,65%	-1.988.700	-17.953.390

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETFIRST

Hệ thống khuyến nghị của VFS được xây dựng dựa trên sự chênh lệch giữa giá cổ phiếu thị trường tại thời điểm đánh giá và giá mục tiêu 12 tháng

Hệ thống khuyến nghị	Diễn giải
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NĂM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

© CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT (VFS)

Hội sở Hồ Chí Minh

Tòa nhà Central Park, lầu 1, 117 - 119 - 121 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

Điện thoại: **(84-8) 62556586** Fax: **(84-8) 62556580**

Website: www.vfs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 9B, Tòa nhà Leadvisor place, 41A Lý Thái Tổ, P. Lý Thái Tổ, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: **(84-4) 39288222 – Ext: 117** Fax: **(84-4) 39338222**

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt (VFS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VFS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VFS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VFS.