



03/09/20

DAILY MORNING

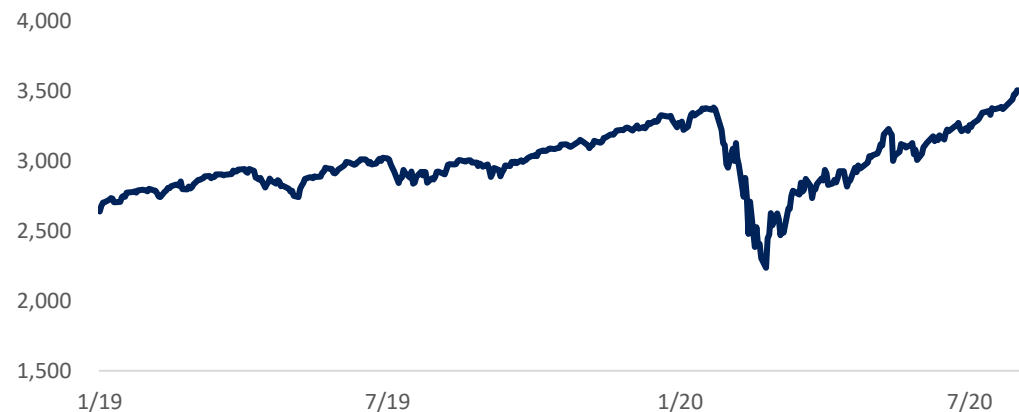
Quỹ Đài Loan dự kiến mua 21 triệu chứng chỉ ETF Diamond, tương đương 270 tỷ VND



	3/9	% Sáng 3/9	2/9	% Ngày 2/9	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			891.73	1.14%	2.01%	11.69%
S&P 500			3,580.84	1.54%	2.94%	8.69%
S&P500 Futures	3,578.25	-0.03%	3,579.25	1.48%	2.67%	8.43%
Shanghai	3,404.80	-0.17%	3,410.61	0.44%	2.25%	1.09%
Euro Stoxx			3,337.77	1.84%	-0.57%	2.75%

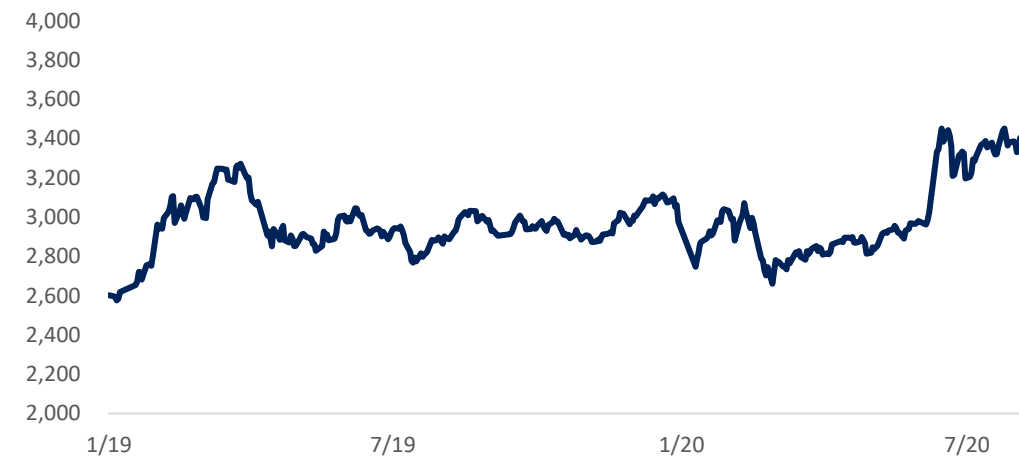
Tin vĩ mô	PTKT										
- Lượng lao động vào biên chế công ty tư nhân Mỹ tăng 428,000 trong tháng 8, sau khi tăng 212,000 trong tháng 7, theo ADP. 10/11 ngành cấp 1 thuộc S&P500 tăng điểm. Những ngành tích cực nhất là: Dịch vụ tiện ích (+3.12%), Nguyên vật liệu (+2.28%), và Bất động sản (+2.24%). Những ngành kém tích cực nhất là: Năng lượng (-0.42%), Công nghệ thông tin (0.92%), và Tiêu dùng không thiết yếu (1.24%). - Lạm phát Châu Âu dự kiến giảm 0.2% YoY tron tháng 8, thấp nhất kể từ 5/2016. Lạm phát cơ bản dự kiến tăng 0.4%.	<table> <tr> <td colspan="2">S&P 500</td></tr> <tr> <td>Xu hướng</td><td>Tăng</td></tr> <tr> <td>Kháng cự</td><td>3600</td></tr> <tr> <td>Hỗ trợ</td><td>3050</td></tr> <tr> <td>Điểm PTKT</td><td>TÍCH CỰC</td></tr> </table>	S&P 500		Xu hướng	Tăng	Kháng cự	3600	Hỗ trợ	3050	Điểm PTKT	TÍCH CỰC
S&P 500											
Xu hướng	Tăng										
Kháng cự	3600										
Hỗ trợ	3050										
Điểm PTKT	TÍCH CỰC										
	<table> <tr> <td colspan="2">SHComp</td></tr> <tr> <td>Xu hướng</td><td>Tích lũy</td></tr> <tr> <td>Kháng cự</td><td>3500</td></tr> <tr> <td>Hỗ trợ</td><td>3000</td></tr> <tr> <td>Điểm PTKT</td><td>TRUNG LẬP</td></tr> </table>	SHComp		Xu hướng	Tích lũy	Kháng cự	3500	Hỗ trợ	3000	Điểm PTKT	TRUNG LẬP
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



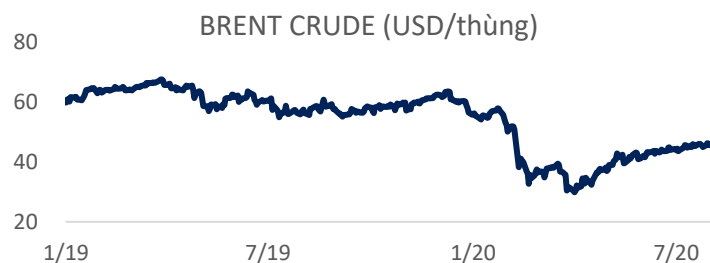
Nguồn: Bloomberg, BSC

HĐTL WTI giảm gần 3% khi nhu cầu xăng dầu giảm

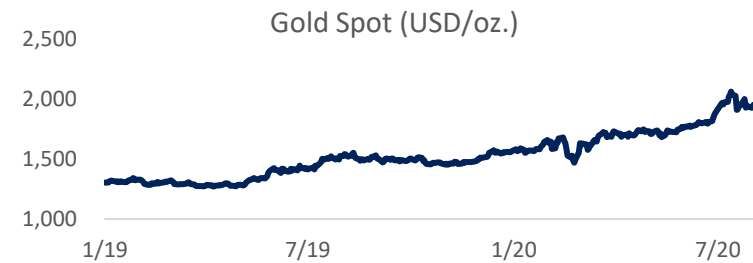
Mặt hàng	Đơn vị	3/9	% Sáng 3/9	2/9	% 2/9	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	41.76	0.60%	41.51	-2.92%	-2.97%	-0.36%	GAS, BSR	PVD, PVT
BRENT CRUDE	USD/bbl.	44.55	0.27%	44.43	-2.52%	-2.30%	-0.65%	GAS, BSR	PVD, PVT
GASOLINE	USd/gal.	120.59	0.32%	120.20	-1.85%	-1.01%	5.38%	PLX, OIL	HVN, VJC
Gold Spot	USD/oz.	1,945.77	0.15%	1942.92	-1.38%	0.84%	-3.64%		PNJ
Silver Spot	USD/oz.	27.55	0.36%	27.45	-2.36%	1.97%	5.93%		PNJ
SOYBEAN	USd/bu.			964.50	0.26%	2.39%	9.38%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			558.75	0.09%	1.45%	8.18%		AFX
MILK	USD/cwt			19.45	2.26%	12.10%	15.70%	VNM, GTN, QNS	KDC
RUBBER	JPY/kg	190.10	-3.06%	196.10	-0.31%	3.15%		SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
SUGAR	USd/lb.			12.44	-1.27%	-1.11%	-2.20%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, SLS, QNS
COFFEE	USd/lb.			131.30	-0.08%	7.53%	8.96%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6697.00	0.14%	2.57%	4.43%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,786.00	0.40%	3771.00	-0.08%	1.64%	2.80%	HSG, HPG, NKG	PC1, CTD, HBC
LME ALUMINUM	USD/MT			1786.00	-1.68%	0.59%	4.23%	CAV, SAM, TGP, VTH	
DCE Iron Ore	CNY/MT	862.50	1.47%	850.00	0.53%	5.05%	8.22%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			50.60	-1.56%	1.20%	-6.81%	HT1, BCC, PPC, POW	HLC, NBC, TNT, THT

Ghi chú: USd = US Cent

• Theo EIA, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ giảm 9.362 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 28/8, tuần giảm thứ sáu liên tiếp. Nhu cầu xăng giảm xuống 8.78 triệu thùng/ngày trong tuần kết thúc hôm 28/8, giảm so cùng mức 9.16 triệu thùng trong tuần liền trước.



Nguồn: Bloomberg, BSC

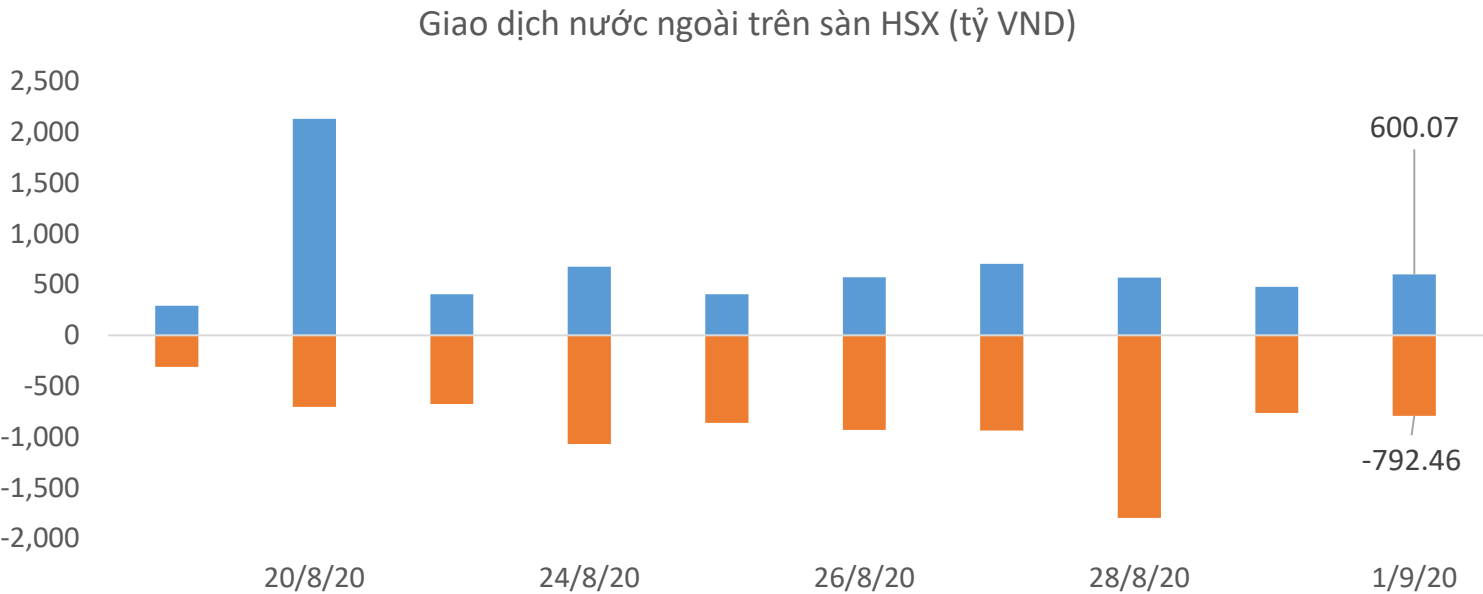


Nguồn: Bloomberg, BSC

ETF Diamond có 6 phiên tăng quy mô liên tiếp

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	390.9	15.1	0.00	-0.6%	0.0	0.0	7.3	26.1	Diamond tăng nhẹ quy mô, các ETFs cân bằng.
FTSE	233.1	28.2	0.00	0.2%	0.0	-0.6	-0.6	3.6	
iShare	377.3	25.9	0.00	0.0%	0.0	0.0	0.0	-7.3	Khối ngoại bán ròng hầu hết các thị trường khu vực, ngoại trừ thị trường Ấn Độ và Hàn Quốc
E1VFN30	247.3	0.6	-0.01	0.4%	0.0	4.5	4.9	-15.2	
FUEVFN30	81.0	0.6	0.40	0.0%	0.2	6.8	11.4	46.0	
FUESSVFL	33.9	0.4	0.00	0.5%	0.0	0.0	0.0	13.2	
FUESSVN30	2.5	0.4	0.10	0.4%	0.0	0.0			
VN100	2.4	0.5	0.00	0.6%	0.0	0.0	-0.1		
KIM	165.1	10.6	0.00	-0.7%	0.0	0.0	4.0	3.1	
PREMIA	22.3	9.0	0.00	-1.0%	-	-	(2.3)	(0.7)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-8.64	-21.03	-8.64
ASEAN4*	-126.55	-650.39	-312.61
Ấn Độ	78.80	-241.59	78.80
Đài Loan	-130.61	-491.19	38.86
Hàn Quốc	12.49	-1509.71	-341.15
Nhật Bản		-5604.06	4079.90
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		2.97	
Thái Lan		-15.26	
Singapore		2.97	
Phillippines		-18.77	
Malaysia		-20.85	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- Việt Nam xếp thứ 42/131 quốc gia nền kinh tế năm 2020 về Chỉ số đổi mới sáng tạo công bố bởi Tổ chức Sở hữu trí tuệ thế giới (WIPO) (thứ 42/129 năm 2019)
- 17/19 ngành cấp 2 tăng điểm. Những ngành tích cực nhất là: Du lịch và Giải trí (+2.44%), Bảo hiểm (+2.08%), và Hóa chất (+1.70%). Những ngành tiêu cực nhất là: Truyền thông (-0.52%) và Y tế (-0.01%).

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	875
Hỗ trợ	845



Nguồn: FireAnt, BSC

- PLX: Tập đoàn ghi nhận doanh thu 9.627 tỷ đồng và lãi trước thuế tập đoàn ước đạt 400 tỷ đồng trong tháng 7. Con số này tương đương 50% lãi quý II và bù đắp rất nhiều số lỗ trong quý I (một phần do trích lập dự phòng hàng tồn kho), giảm lỗ lũy kế 7 tháng 2020 xuống còn 513 tỷ đồng, từng bước hiện thực hóa kế hoạch 2020 trong 5 tháng cuối. Doanh thu 7 tháng đạt hơn 74.800 tỷ đồng, dẫn đầu về quy mô khối doanh nghiệp phi tài chính.
- DIG: Đã phê duyệt phương án hợp tác dự án đầu tư hạ tầng kỹ thuật Khu đô thị mới Bắc Vũng Tàu. Dự án Khu đô thị mới Bắc Vũng Tàu, phường 12, TP. Vũng Tàu có quy mô diện tích là 90,5 ha, doanh nghiệp đã cơ bản hoàn thành thủ tục pháp lý, đang thực hiện công tác điều chỉnh quy hoạch chi tiết xây dựng tỷ lệ 1/500. Doanh nghiệp dự kiến trình cổ đông kế hoạch hợp tác với Công ty cổ phần Him Lam (Him Lam) để cùng phát triển dự án, hai bên sẽ thành lập một pháp nhân mới. Vốn điều lệ pháp nhân mới khi thành lập là 700 tỷ đồng, sau đó tăng thêm 1.000 tỷ đồng lên 1.700 tỷ đồng.
- HVN: - Vietnam Airlines đã công bố báo cáo tài chính hợp nhất soát xét giữa niên độ 2020, được soát xét bởi Deloitte. Kiểm toán cho rằng khả năng hoạt động liên tục của Vietnam Airlines trong 12 tháng tới sẽ phụ thuộc vào sự hỗ trợ tài chính và việc được gia hạn thanh toán các khoản nợ vay.
- VSC: Ngày 03/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 2 năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 04/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 12%, thanh toán bắt đầu từ ngày 18/9/2020.
- 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.
- VNC: Ngày 10/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 11/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 5%, thanh toán bắt đầu từ ngày 25/9/2020.
- JVC: Ông Nguyễn Việt Cường, cá nhân đầu tư, đã mua vào 5,8 triệu cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ 5,16% trong ngày 26/8. Trước giao dịch, ông Cường chưa nắm giữ bất kỳ cổ phiếu JVC nào.
- VNM: Vinamilk - Bà Nguyễn Thị Thanh Hòa, Giám đốc đã mua bất thành 100.000 cổ phiếu VNM đăng ký mua từ ngày 31/7 đến 29/8 theo phương thức thỏa thuận và khớp lệnh. Như vậy, hiện tại bà Hòa vẫn chỉ đang nắm giữ hơn 923.000 cổ phiếu VNM.
- GEX: Gelex - Ông Nguyễn Văn Tuấn, Tổng giám đốc đăng ký mua 20 triệu cổ phiếu GEX từ ngày 04/9 đến 02/10 theo phương thức thỏa thuận và khớp lệnh. Dự kiến giao dịch thành công, ông Tuấn sẽ nâng sở hữu tại GEX lên 55 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 11,7%.

**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*

HSG 11.8 CTCP Tập đoàn Hoa Sen	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	12	MSN 54.6 CTCP Tập đoàn Masan	Xu hướng hiện tại	Kháng cự	55.5
	Tích lũy Khuyến nghị kỹ thuật Tích cực	Hỗ trợ	11.5		Hồi phục Khuyến nghị kỹ thuật Khả quan	Hỗ trợ	53
		MACD	↑			MACD	↑
		RSI	↑			RSI	↑
		Moving Avg	↑			Moving Avg	↑
		Giá mục tiêu	12.75			Giá mục tiêu	58
		Upside	16%			Upside	7%

Dự báo KQKD

Chúng tôi dự báo sản lượng tiêu thụ của HSG năm 2020 là 1.32 triệu tấn (-5.3% yoy) với kỳ vọng sản lượng tiêu thụ trong những tháng cuối niên độ sẽ hồi phục khi tình hình dịch bệnh cơ bản được kiểm soát giúp hoạt động xây dựng quay trở lại, đặc biệt là nhóm dân dụng. Doanh thu thuần dự báo đạt 23,627 tỷ đồng (-15.7% yoy) và LNST đạt 710 tỷ (+96.6% yoy), tương đương với EPS = 1,548 đồng/CP, P/E fw = 6.5 lần.

Catalyst

Giá HRC đang ở mặt bằng thấp, giúp tiết kiệm chi phí và cải thiện biên lợi nhuận.

Luận điểm đầu tư

Triển vọng 2H20: động lực tăng trưởng chính của MSN (1) Tăng trưởng của The Crown X trên 2 chữ số nhờ vào cải tiến sản phẩm thực phẩm tiện lợi, cao cấp hóa sản phẩm và thay đổi danh mục phù hợp với người tiêu dùng (2) MML sẽ tăng số điểm bán thịt thông qua chuỗi siêu thị VM và VM+ , phục hồi TANC heo khi tổng đàn lợn tăng lên trong 2H2020; (3) Giá nguyên liệu khoáng sản sẽ phục hồi trong 2H20 trong giai đoạn kinh tế mở cửa lại và tăng giá trị sản phẩm vonfram từ M&A H.C.S.

Cập nhật KQKD

Lũy kế 6M2020, DTT và LNST của MSN đạt lần lượt là 35,404 tỷ đồng (+103.3% YoY) và -161.9 tỷ đồng (-107.4% YoY) qua đó hoàn thành được 47% kế hoạch DT và chưa hoàn thành được kế hoạch LNST là 1,000 tỷ trong kịch bản thấp 2020.

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 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