



23/09/20

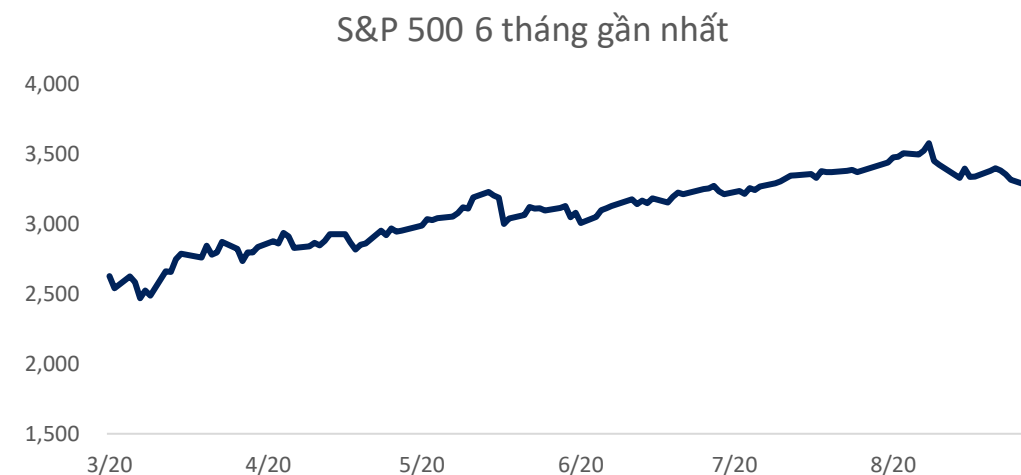
DAILY MORNING

Cầu tín dụng yếu, kỳ vọng
điều hành chính sách theo
hướng nới lỏng từ NHNN



Hỗ trợ bởi cổ phiếu công nghệ, TTCK Mỹ tăng nhẹ

	23/9	% Sáng 23/9	22/9	% Ngày 22/9	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			906.19	-0.19%	1.11%	6.84%
S&P 500			3,315.57	1.05%	-2.52%	-2.07%
S&P500 Futures	3,297.25	-0.06%	3,299.25	0.74%	-2.43%	-2.51%
Shanghai	3,274.30	-1.29%	3,316.94	-0.63%	-0.65%	-3.15%
Euro Stoxx			3,164.13	0.10%	-5.05%	-2.93%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
- Trong phiên điều trần trước quốc hội Mỹ, Chủ tịch FED nhận xét vĩ mô cải thiện tương đối trong nhiều chỉ tiêu, tuy nhiên ảnh hưởng của dịch bệnh vẫn hiện hữu, và việc hồi phục khả năng đình trệ nếu không có những gói cứu trợ tiếp theo đối với các hộ gia đình, doanh nghiệp nhỏ. 8/11 ngành cấp 1 thuộc S&P500 tăng điểm. Những ngành tích cực nhất là: Tiêu dùng không thiết yếu (+2.96%), Dịch vụ viễn thông (+1.87%), và Công nghệ thông tin (+1.65%). Những ngành tiêu cực nhất là: Năng lượng (-1.03%), Tài chính (-0.84%), và Chăm sóc sức khỏe (-0.19%).	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



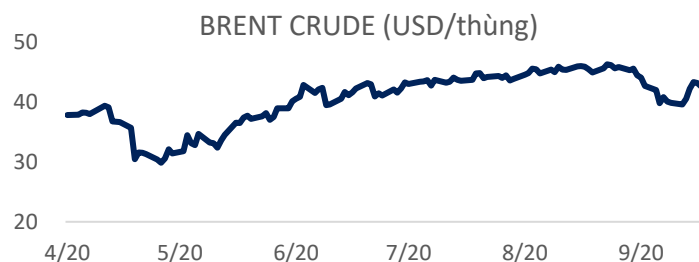
Nguồn: Bloomberg, BSC

Các hàng hóa bình ổn trở lại sau phiên điều chỉnh

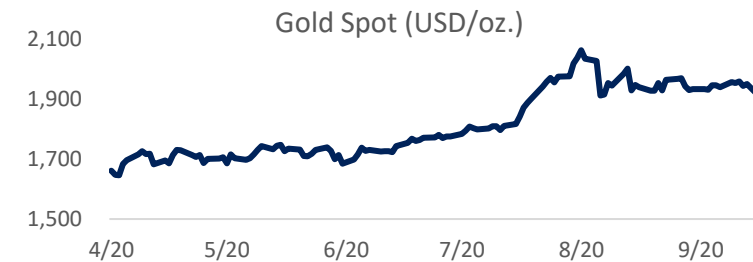
Mặt hàng	Đơn vị	23/9	% Sáng 23/9	22/9	% 22/9	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	39.56	-0.60%	39.80	0.66%	-2.10%	-7.18%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.	41.51	-0.50%	41.72	0.68%	-1.68%	-9.05%	PVD, PVT	GAS, BSR
GASOLINE	USd/gal.	116.98	0.47%	116.43	-1.09%	-1.61%	-3.56%	PLX, OIL	HVN, VJC
Gold Spot	USD/oz.	1,902.09	0.10%	1900.21	-0.64%	-2.92%	-1.39%		PNJ
Silver Spot	USD/oz.	24.28	-0.48%	24.40	-1.28%	-10.60%	-8.73%	PNJ	
SOYBEAN	USd/bu.			1,022.00	0.22%	1.06%	12.96%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			557.50	-0.09%	2.86%	4.21%	AFX	
MILK	USD/cwt			18.42	0.00%	-2.49%	12.80%	VNM, GTN, QNS	VNM, GTN, QNS
RUBBER	JPY/kg	186.00	0.38%	185.30	0.38%	5.26%		DPR, PHR, HAG, HNG	SRC, CSM, DRC
SUGAR	USd/lb.			13.41	2.13%	5.51%	-1.03%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			110.65	-1.21%	-9.15%	-6.98%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			6780.00	1.32%	0.27%	2.70%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	3,538.00	0.06%	3536.00	-0.48%	-1.37%	-5.27%	HSG, HPG, NKG	PC1, CTD, HBC
LME ALUMINUM	USD/MT			1776.50	-0.17%	-0.73%	-0.73%	CAV, SAM, TGP, VTH	
DCE Iron Ore	CNY/MT	769.50	-0.26%	771.50	-2.16%	-5.23%	-8.17%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			60.20	0.75%	8.47%	17.01%	HLC, NBC, TNT, THT	HT1, BCC, PPC, POW

Ghi chú: USd = US Cent

- Theo API, dự trữ dầu thô Hoa Kỳ tăng 0.7 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 18/9, sau khi giảm 9.5 triệu thùng trong tuần liền trước.



Nguồn: Bloomberg, BSC

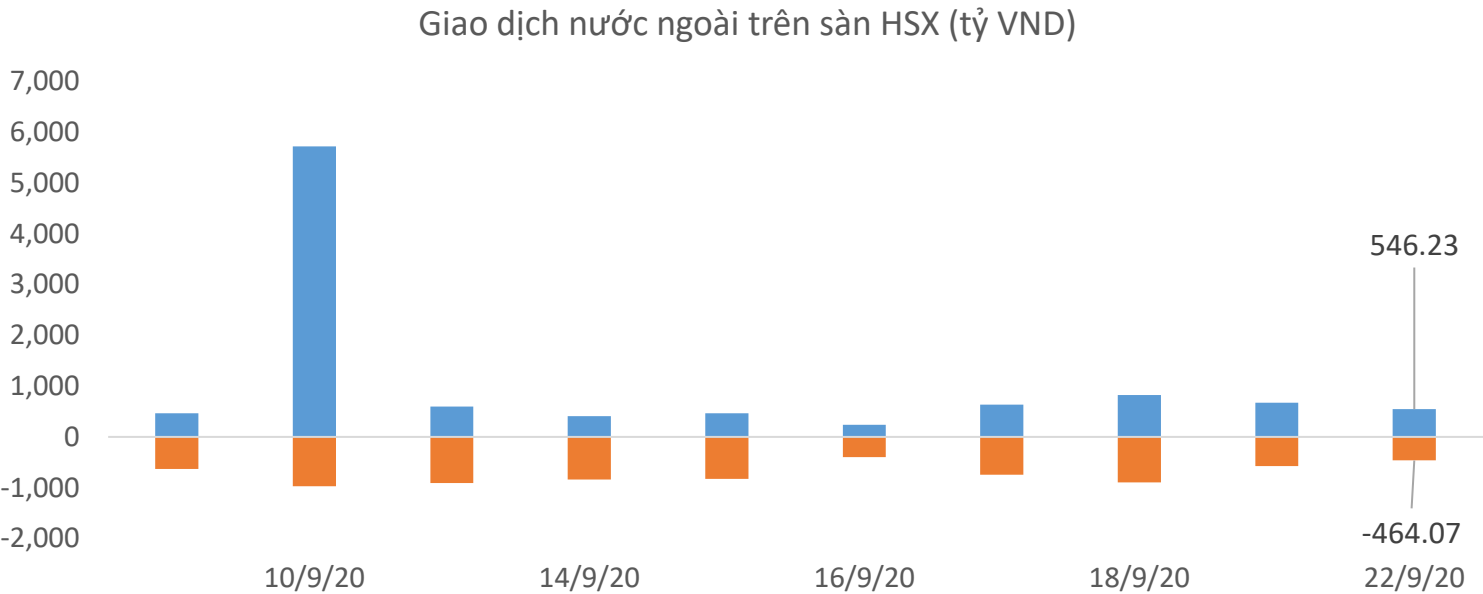


Nguồn: Bloomberg, BSC

FTSE VN tăng quy mô sau 10 phiên không đổi

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	385.6	14.9	0.00	-1.1%	0.0	0.0	0.7	19.3	ETF E1 và Diamond tăng nhẹ quy mô. ETF FTSE tăng quy mô sau 10 phiên không đổi. Các ETFs khác cân bằng, khả năng tăng giảm quy mô không rõ rệt. Khối ngoại bán ròng tại nhiều nước khu vực, ngoại trừ mua tại thị trường Malaysia, Korea và Vietnam.
FTSE	239.7	28.9	0.06	-2.5%	1.8	1.8	0.3	6.7	
iShare	379.0	26.1	0.00	-1.2%	0.0	0.0	0.0	0.0	
E1VFN30	260.7	0.6	0.70	0.1%	0.4	3.0	11.6	13.6	
FUEVFN30	91.8	0.6	0.60	-0.4%	0.3	0.9	14.7	29.1	
FUESSVFL	31.9	0.4	0.00	-0.5%	0.0	0.0	-2.9	2.2	
FUESSVN30	2.6	0.5	0.00	0.0%	0.0	0.0			
VN100	2.5	0.5	0.00	-0.2%	0.0	0.0	0.0		
KIM	173.7	10.8	0.00	-0.4%	0.0	3.2	5.3	9.2	
PREMIA	20.7	9.2	0.00	-1.2%	0.0	-	(4.3)	(4.0)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	1.56	5.45	119.06
ASEAN4*	-163.48	-256.11	-1825.30
Ấn Độ	-38.66	-38.66	773.21
Đài Loan	-285.25	-531.74	30.46
Hàn Quốc	14.73	-180.33	-638.25
Nhật Bản		-8440.09	-8330.90
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		-5.63	
Thái Lan		6.67	
Singapore		-5.84	
Phillippines		12.60	
Malaysia		9.58	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- Đại diện NHNN cho biết, đến cuối tháng 8/2020, tăng trưởng tín dụng đạt 4.75% và đến ngày 16/9/2020 đạt 4.81%. Đến ngày 15/9/2020, tổng phương tiện thanh toán M2 tăng 7,58% so với cuối năm 2019. NHNN sẽ cân nhắc điều chỉnh mục tiêu tăng trưởng tín dụng đối với từng TCTD, điều chỉnh các công cụ chính sách tiền tệ, trong đó có lãi suất, nếu cần thiết để hỗ trợ nền kinh tế nhưng vẫn đảm bảo mục tiêu kiểm soát lạm phát và an toàn hệ thống ngân hàng.
- Dư nợ bị ảnh hưởng bởi dịch ước tính 2.27 triệu tỷ đồng, chiếm trên 25% dư nợ toàn hệ thống, tập trung vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, các lĩnh vực ưu tiên như: tín dụng đối với lĩnh vực xuất khẩu tăng 4%; tín dụng lĩnh vực nông nghiệp nông thôn tăng 3.29%; tín dụng đối với lĩnh vực doanh nghiệp nhỏ và vừa tăng 3%.

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	915
Hỗ trợ	885



Nguồn: FireAnt, BSC

- MWG: Tháng 8 ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 8.660 tỷ đồng tăng 9% so với cùng kỳ năm 2019. Lợi nhuận sau thuế thu về 325 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận ròng tháng 8 được duy trì ở mức 3,8%. Lũy kế 8 tháng, MWG đạt doanh thu thuần hợp nhất tăng 6% lên 72.970 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế giảm 1% xuống 2.697 tỷ đồng. Như vậy, công ty hoàn thành 66% kế hoạch doanh thu và 78% chỉ tiêu lợi nhuận năm.
- VFG: CTCP Tập đoàn PAN chào mua công khai 4,8 triệu cổ phiếu VFG, nếu giao dịch thành công, PAN sẽ nâng tỷ lệ sở hữu từ 41,26% lên 56,25% vốn điều lệ của VFG. Và từ đó chuyển từ công ty liên kết thành công ty con nếu giao dịch thành công. Giá chào mua không thấp hơn giá bình quân tham chiếu cổ phiếu VFG do HOSE công bố trong thời hạn 60 ngày liền trước ngày gửi bản đăng ký chào mua.
- TDC: Dự kiến mua lại 200 tỷ đồng trái phiếu, nguồn tiền mua lại từ dự án Phú Chánh D, Phú Chánh C và dự án Nhà ở công nhân Bàu Bàng. Doanh nghiệp dự kiến sẽ thực hiện mua lại trước ngày 10/10/2020.
- NLG: Ngày 24/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2019, ngày đăng ký cuối cùng là 25/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 9,57%, tương ứng NLG sẽ phát hành thêm hơn 23,89 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.
- VPI: Năm 2020, VPI sẽ phát hành 40 triệu cổ phiếu trả cổ tức với tỷ lệ 25%, tương đương cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ nhận thêm 25 cổ phiếu mới phát hành thêm. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 400 tỷ đồng. Về phương thức thực hiện, cổ tức bằng cổ phiếu được chia theo tỷ lệ 4:1 cho các cổ đông hiện hữu tại ngày chốt danh sách.
- GEX: Quỹ ngoại KIM Vietnam Growth Equity Fund đã bán 1.761.510 cp, giảm lượng sở hữu cả nhóm gồm 8 quỹ liên quan từ 25.088.968 cp (tỷ lệ 5,34%) xuống 23.327.458 cp (tỷ lệ 4,96%) và không còn là nhóm cổ đông lớn. Giao dịch thực hiện ngày 16/9/2020.
- DXG: Quỹ ngoại Vietnam Co-Investment Fund đã bán 430.000 cp, giảm lượng sở hữu cả nhóm gồm 11 quỹ liên quan từ 93.462.610 cp (tỷ lệ 18,0328%) xuống 93.032.610 cp (tỷ lệ 17,9498%). Giao dịch thực hiện ngày 21/9/2020.
- NKG: Quỹ ngoại KIM Vietnam Growth Equity Fund đã bán 700.000 cp, giảm lượng sở hữu cả nhóm gồm 8 quỹ liên quan từ 12.266.058 cp (tỷ lệ 7,13%) xuống 11.566.058 cp (tỷ lệ 6,72%). Giao dịch thực hiện ngày 22/9/2020.
- **Cập nhật thông tin doanh nghiệp cổ phiếu ELC**

*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

ACB

22.3

Ngân hàng TMCP Á
Châu

Xu hướng hiện tại

Tăng giá

Khuyến nghị
kỹ thuật

Khả quan

Kháng cự 22.5

Hỗ trợ 21

MACD ↑

RSI ↓

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 26

Upside 18%

Dự báo KQKD

BSC dự báo ACB sẽ ghi nhận TOI và PBT lần lượt ở mức 17,828 tỷ VND và 8,484 tỷ VND (giảm lần lượt 4% và 6.8% so với báo cáo trước). BVPS 2020 ở mức 16,190 VND/cp.

Luận điểm đầu tư

Chất lượng tài sản tốt cùng khả năng sinh lời cao
Định giá ở mức hấp dẫn, nhiều catalyst có thể diễn ra trong năm 2020.

CKG

11.5

Tập đoàn Tư vấn
đầu tư và Xây dựng
Kiên Giang

Xu hướng hiện tại

Tăng giá

Khuyến nghị
kỹ thuật

Tích cực

Kháng cự 11.6

Hỗ trợ 11

MACD ↑

RSI ↑

Moving Avg ↑

Giá mục tiêu 13.3

Upside 21%

Phân tích chỉ tiêu định giá

Cổ phiếu có PE hiện tại 5.42 thấp hơn trung bình ngành; thấp hơn trung bình thị trường. PB hiện tại 0.78 thấp hơn trung bình ngành; thấp hơn trung bình thị trường. Bên cạnh đó PE ngành 34.69, PB ngành 2.33. PE thị trường 24, PB thị trường 8.82.

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng

Chỉ tiêu ROA (lợi nhuận trên tổng tài sản) hiện tại là 2.79%. Chỉ tiêu ROE (lợi nhuận trên vốn chủ) hiện tại là 15.99 %.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker

BSC i-Bond

BSC
Fortune

BSC
Invest

BSC
iBROKER

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