



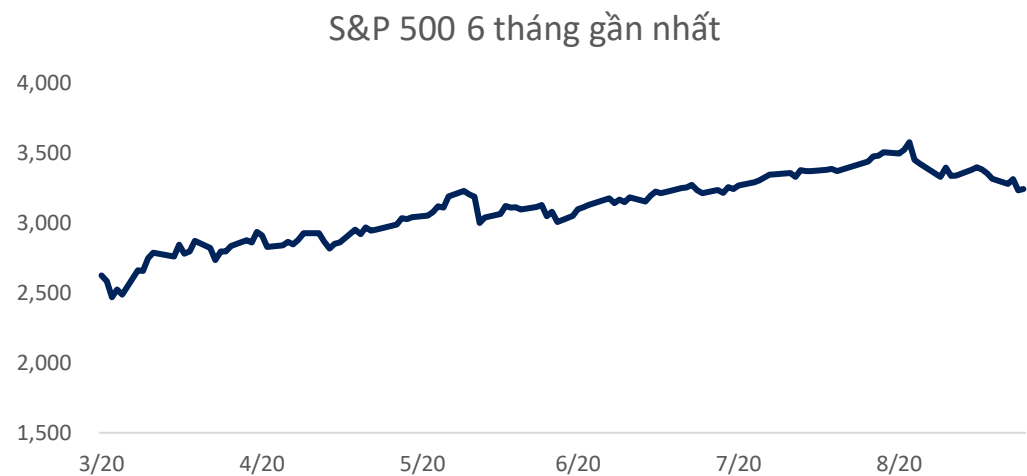
25/09/20

DAILY MORNING

Việt Nam tiếp tục nằm trong
danh sách theo dõi nâng hạng
của FTSE Russell



	25/9	% Sáng 25/9	24/9	% Ngày 24/9	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			908.58	-0.43%	1.63%	4.59%
S&P 500			3,246.59	0.30%	-3.29%	-5.38%
S&P500 Futures	3,253.00	0.46%	3,238.00	0.21%	-1.91%	-5.23%
Shanghai	3,223.18	-1.72%	3,279.71	0.17%	-1.45%	-4.46%
Euro Stoxx			3,159.64	-0.64%	-4.73%	-5.11%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
- Tại Hoa Kỳ, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tăng 870,000 đơn trong tuần kết thúc hôm 19/9, tăng so cùng mức 866,000 đơn trong tuần liền trước. Trung bình bốn tuần, lượng đơn xin trợ cấp giảm 35,250 đơn xuống 878,250. Lượng người dân tiếp tục nhận trợ cấp giảm 167,000 xuống 12,580,000. - Một quan chức đảng Dân chủ tại Hạ viện Mỹ cho biết một gói cứu trợ trị giá 2,200 tỷ USD có thể được đưa ra bỏ phiếu trong tuần tới. Lãnh đạo đảng Dân chủ tại Hạ viện cũng cho biết đang tiếp tục thương thảo cùng đại diện chính phủ đối với gói cứu trợ tiếp theo.	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



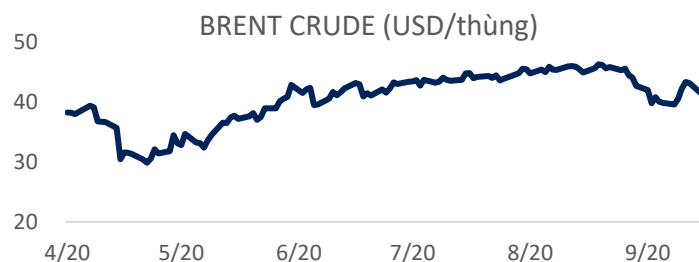
Nguồn: Bloomberg, BSC

Hầu hết các hàng hóa đều tăng nhẹ

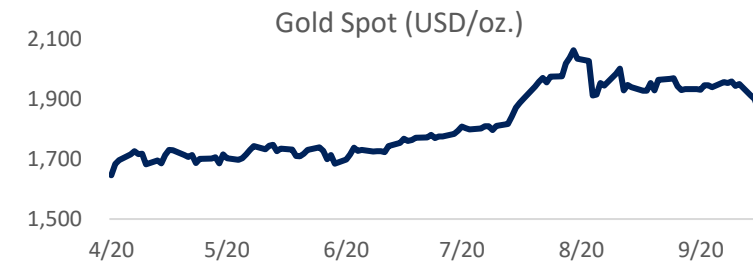
Mặt hàng	Đơn vị	25/9	% Sáng 25/9	24/9	% 24/9	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	40.29	-0.05%	40.31	0.95%	-2.49%	-7.70%	PVD, PVT	GAS, BSR
BRENT CRUDE	USD/bbl.	41.90	-0.10%	41.94	0.41%	-2.90%	-9.23%	PVD, PVT	GAS, BSR
GASOLINE	USd/gal.	119.35	-0.18%	119.57	1.22%	-3.49%	-5.91%	HVN, VJC	PLX, OIL
Gold Spot	USD/oz.	1,868.77	0.04%	1868.07	0.25%	-4.21%	-4.38%		PNJ
Silver Spot	USD/oz.	23.14	-0.04%	23.15	1.62%	-13.62%	-15.86%	PNJ	
SOYBEAN	USd/bu.			1,001.25	0.12%	-4.05%	8.80%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.			550.00	0.05%	-4.35%	2.71%		AFX
MILK	USD/cwt			18.33	0.99%	-6.43%	3.79%	VNM, GTN, QNS	KDC
RUBBER	JPY/kg	183.00	0.16%	182.70	0.94%	-0.87%		DPR, PHR, HAG, HNG	SRC, CSM, DRC
SUGAR	USd/lb.			13.37	0.30%	1.06%	0.30%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			111.15	0.59%	-5.81%	-7.49%	CTP, DLG	VCF, CTP
LME COPPER	USD/MT			6523.50	-1.23%	-3.79%	0.12%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
STEEL BAR	CNY/MT	3,542.00	-0.14%	3547.00	0.45%	-1.50%	-4.48%	PC1, CTD, HBC	HSG, HPG, NKG
LME ALUMINUM	USD/MT			1740.00	-0.83%	-2.30%	-1.72%	CAV, SAM, TGP, VTH	
DCE Iron Ore	CNY/MT	763.00	-0.39%	766.00	0.20%	-4.51%	-6.72%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			63.45	1.04%	3.76%	16.21%	HLC, NBC, TNT, THT	HT1, BCC, PPC, POW

Ghi chú: USd = US Cent

- Dầu tăng nhẹ, bối cảnh thông tin tích cực, tiêu cực đan xen, khi dự trữ dầu thô Mỹ giảm và các nước Anh, Pháp, Đức xem xét thi hành biện pháp giãn cách.
- Một tàu chở dầu được cho là đã chất hàng lên tại một trong các cảng mới được mở trở lại tại Lybia.



Nguồn: Bloomberg, BSC

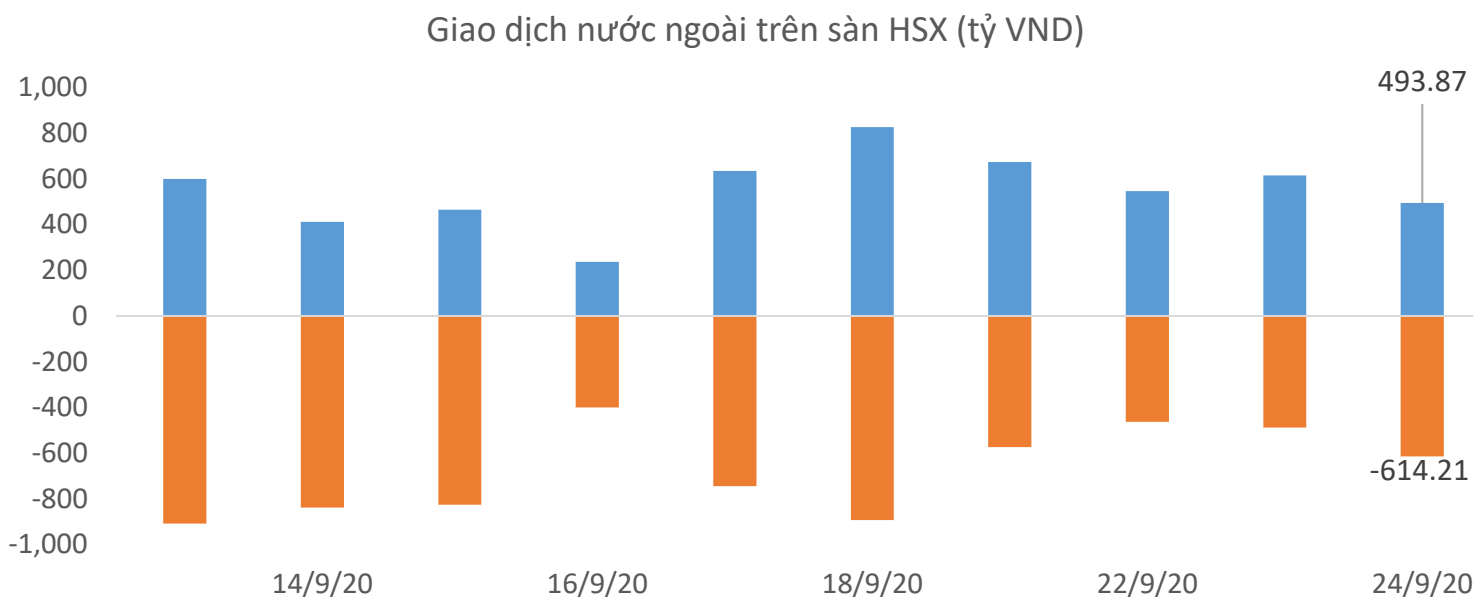


Nguồn: Bloomberg, BSC

FTSE Russell: VN tiếp tục theo dõi nâng hạng

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	% Premium	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	377.1	14.6	0.00	-0.8%	0.0	0.0	0.0	18.7	ETF E1 và Diamond tăng nhẹ quy mô. Các ETFs khác cân bằng, khả năng tăng giảm quy mô không rõ rệt. Khối ngoại bán ròng tại hầu hết các nước khu vực, ngoại trừ Malaysia.
FTSE	240.7	29.0	0.00	-1.7%	0.0	1.8	0.3	6.7	
iShare	378.2	26.0	0.00	-1.3%	0.0	0.0	0.0	0.0	
E1VFN30	259.7	0.6	0.10	0.2%	0.1	1.4	10.7	12.7	
FUEVFN30	94.5	0.6	2.30	0.0%	1.3	3.2	17.2	29.8	
FUESSVFL	33.3	0.4	2.50	0.3%	1.1	1.1	-1.9	3.1	
FUESSVN30	2.6	0.5	0.00	-0.1%	0.0	0.0			
VN100	2.9	0.5	0.00	0.2%	0.0	0.4	0.5		
KIM	175.5	10.9	0.00	-1.2%	0.0	3.2	5.3	9.2	
PREMIA	20.8	9.2	0.00	-0.7%	0.0	-	(4.3)	(4.0)	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-5.38	3.14	116.75
ASEAN4*	-69.93	-385.16	-1954.36
Ấn Độ	-527.26	-807.40	4.47
Đài Loan	-1530.01	-2489.06	-1926.86
Hàn Quốc	-195.69	-414.49	-872.40
Nhật Bản		-8440.09	-8330.90
Trung Quốc			39589.66
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		-3.01	
Thái Lan		10.85	
Singapore		-2.81	
Phillippines		23.59	
Malaysia		20.45	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- Việt Nam tiếp tục nằm trong watchlist của FTSE Russell, tiếp tục được xếp hạng thị trường cận biên.
- Tổng cục Đường bộ Việt Nam đề nghị Bộ Giao thông vận tải phê duyệt báo cáo đề xuất chủ trương đầu tư dự án đường tránh phía Đông thành phố Đông Hà, tỉnh Quảng Trị, với tổng mức đầu tư khoảng 799 tỷ đồng.
- Chính phủ cho biết dự kiến mở rộng diện tích trồng mắc ca lên gấp năm lần đạt 50,000 ha, với doanh thu xuất khẩu đạt 500 triệu USD trong 2025.

Thông số kỹ thuật

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



Nguồn: FireAnt, BSC

- NVL: Sẽ phát hành gần 1,3 triệu cp, tương đương với tổng giá trị hơn 12,9 tỷ đồng. Sau khi phát hành, số lượng cổ phiếu niêm yết ghi nhận gần 971 tỷ đồng, tương đương với vốn điều lệ của NVL sẽ tăng lên hơn 9.708 tỷ đồng. Lý do thay đổi niêm yết là phát hành cổ phiếu thực hiện chuyển đổi trái phiếu chuyển đổi quốc tế của NVL. Ngày thay đổi niêm yết có hiệu lực là ngày 24/09/2020.
- PHN: Ngày 29/10 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 30/10. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 12/11/2020.
- AMV: Đã thông qua phương án phát hành chào bán riêng lẻ hơn 37,96 triệu cổ phiếu với giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Ngoài ra, AMV cũng công bố triển khai phương án chào bán gần hơn 37,96 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tỷ lệ thực hiện là 1:1 (cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được mua thêm 1 cổ phiếu phát hành thêm), cũng với giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Thời gian thực hiện dự kiến quý III, quý IV/2020 và quý I/2021.
- PMC: Ngày 05/10 là ngày giao dịch không hưởng quyền tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 06/10. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 20/10/2020.
- SRA: Sẽ trả cổ tức cổ phiếu tỷ lệ 40% và tiền mặt 20%, tương đương tổng giá trị theo mệnh giá 108 tỷ đồng. Nguồn thực hiện từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối đến ngày 31/12/2019 trên BCTC hợp nhất là 178 tỷ đồng.
- DBC: Ông Lê Quốc Đoàn, Thành viên HĐQT đã bán ra 800.000 cổ phiếu DBC trong ngày 21/9 theo phương thức thỏa thuận. Sau giao dịch, ông Đoàn đã giảm sở hữu tại DBC xuống còn hơn 403.000 cổ phiếu, tỷ lệ 0,39%.
- ELC: CTCP Chứng khoán SSI (SSI), cổ đông lớn đã bán ra hơn 501.000 cổ phiếu ELC trong ngày 17/9. Sau giao dịch, SSI đã giảm sở hữu tại ELC xuống còn hơn 4,47 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 8,85%.
- TVB: CTCP Tập đoàn Quản lý tài sản Trí Việt, Công ty mẹ đã mua bất thành 500.000 cổ phiếu TVB đăng ký mua từ ngày 17/8 đến 16/9 theo phương thức thỏa thuận và khớp lệnh. Như vậy, hiện tại, Tập đoàn trên vẫn chỉ đang nắm hơn 34,14 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 70,29%.
- TCB: Ông Phan Thanh Sơn, Phó tổng giám đốc đã bán ra 300.000 cổ phiếu TCB từ ngày 07/9 đến 21/9 theo phương thức thỏa thuận. Sau giao dịch, ông Sơn đã giảm sở hữu tại TCB xuống còn hơn 2,03 triệu cổ phiếu.

**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	Xu hướng hiện tại		Kháng cự	13
	Tăng giá		Hỗ trợ	12
			MACD	↓
			RSI	↑
	Khuyến nghị kỹ thuật		Moving Avg	↑
12.35		Khả quan	Giá mục tiêu	14.5
CTCP Nhựa An Phát Xanh			Upside	21%

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).

BMI	Xu hướng hiện tại		Kháng cự	26
	Tăng giá		Hỗ trợ	24.5
			MACD	↓
	Khuyến nghị kỹ thuật		RSI	↑
			Moving Avg	↑
25.45	Khả quan		Giá mục tiêu	30
Tổng CTCP Bảo Minh			Upside	20%

Phân tích chỉ tiêu định giá
 Cổ phiếu có PE hiện tại 10.72 thấp hơn trung bình ngành; thấp hơn trung bình thị trường. PB hiện tại 0.94 thấp hơn trung bình ngành; thấp hơn trung bình thị trường. Bên cạnh đó , PE năm trước 11.71. PE ngành 17.34, PB ngành 1.03. PE thị trường 24, PB thị trường 8.82.

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng
 Doanh thu 12 tháng gần nhất là 3692.37 tỷ đồng, tăng trưởng 18.28 %. Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 177.23 tỷ đồng, tăng trưởng 27.18 %.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker

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

