

KHỞI SẮC

**GMD: LN rờng phù
hợp với kỳ vọng**

**Khuyến nghị theo
chủ đề: Khuyến nghị
tích cực mới nhất**

**CP dẫn dắt: TCB,
GVR & MWG**

**CP tụt hậu: NVL,
MSN & VEA**

THỊ TRƯỜNG

Tổng số cp giao dịch: 1648, trong đó 445 tăng giá vs 261 giảm giá

Vị thế VNIndex hiện nay: giảm (kể từ đỉnh gần nhất 10/06)

Mua/Bán rờng của khối ngoại trên HOSE: - 19.4 tỷ đồng

Dòng tiền hôm nay (3 sàn): Vào (tăng)

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Sideway (hỗ trợ 780 -> kháng cự 880)

Khuyến nghị kỹ thuật mới: 6 Mua & Chờ mua vs 0 Bán & Chờ bán

AST (Mua), DGW (Mua), DPM (Mua), VGI (Mua), ACB (Mua)

Cập nhật xu hướng: 6 Tăng, 10 Sideway vs 0 Giảm

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rờng Việt: 54 cp, chiếm tỷ trọng 35.3% vốn hóa toàn thị trường

Top3 kỳ vọng: DXG (+64%), PC1 (+60%) & MWG (+60%)

Nhóm ngành: Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng (xếp hạng 4/85)

Cổ phiếu hôm nay: GMD, Khuyến nghị: Tích lũy, giá mục tiêu của Rờng Việt: 23 k/cp

Báo cáo chuyên đề
TRIỂN VỌNG CÁC NGÀNH TRONG NỬA CUỐI NĂM 2020

**TRIỂN VỌNG KINH TẾ: CON ĐƯỜNG
GẬP GHỀNH ĐẾN ĐIỂM BÌNH THƯỜNG MỚI**

SPECIAL REPORT
PRELIMINARY 2H2020 OUTLOOK

REPORT
20 OUTLOOK



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP.HCM ☎ +84 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn 🌐 www.vdsc.com.vn

NỘI DUNG CHÍNH

Dưới đây là một số nội dung QUÝ VỊ có thể quan tâm:

TIN TỨC & BÌNH LUẬN

Một số Tin quốc tế và trong nước nổi bật
Diễn biến 1 số chỉ số giá cả hàng hóa thế giới
Tin chứng khoán: ACB MWG VPB SZL PVI...

THỊ TRƯỜNG (19/08)

Tổng số cp giao dịch: 1648, trong đó 445 tăng giá vs 261 giảm giá
Top large cap tác động lên VNIndex trong ngày: VHM VCB BID STB MBB
Cp Bứt phá: HAP SRA
Cp tăng Đáng chú ý trong ngày: CRE D2D DGC DGW GVR ...
Cp Sale-off: AFX
Mua/Bán ròng của khối ngoại trên HOSE: -19.4 tỷ đồng
Khối ngoại Bán ròng liên tục 9 phiên liên tiếp
Vị thế VNIndex hiện nay: giảm (kể từ đỉnh gần nhất 10/06)
CP dẫn dắt: TCB GVR MWG
CP tụt hậu: NVL MSN VEA
Dòng tiền hôm nay (3 sàn): Vào (tăng)
Dòng tiền trên HOSE: Vào (tăng)
Dòng tiền 5 phiên (3 sàn): Vào (tăng)

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Sideway (hỗ trợ 780 -> kháng cự 880)
Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 3.4%
Khuyến nghị kỹ thuật mới: 6 Mua & Chờ mua vs 0 Bán & Chờ bán
AST (Mua), DGW (Mua), DPM (Mua), VGI (Mua), ACB (Mua)
Cập nhật xu hướng: 6 Tăng, 10 Sideway vs 0 Giảm
Khuyến nghị theo chủ đề: Khuyến nghị tích cực mới nhất

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rộng Việt: 54 cp
Kỳ vọng tốt nhất: DXG (+64%), PC1 (+60%), MWG (+60%)
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng Doanh thu: DIG KDH PHR
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng lợi nhuận: PHR LHG DPM
Khuyến nghị MUA với P/E 2020F thấp nhất: HDG LTG

Nhóm ngành hôm nay (L4): Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng
Đứng thứ 4/85 ngành về quy mô vốn hóa
Tổng giá trị vốn hóa: 158 682 tỷ đồng
B/q ngành (trọng số vốn hóa) ->: P/E trail 18.9, P/B 2.9

Cổ phiếu hôm nay: GMD

Gemadep, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình
Khuyến nghị: Tích lũy, Giá mục tiêu của Rộng Việt: 23 k/cp
EPS (ttm): 1.5
P/E trail: 15.4

Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:
P/E 2020F: 17.2 - 18.9

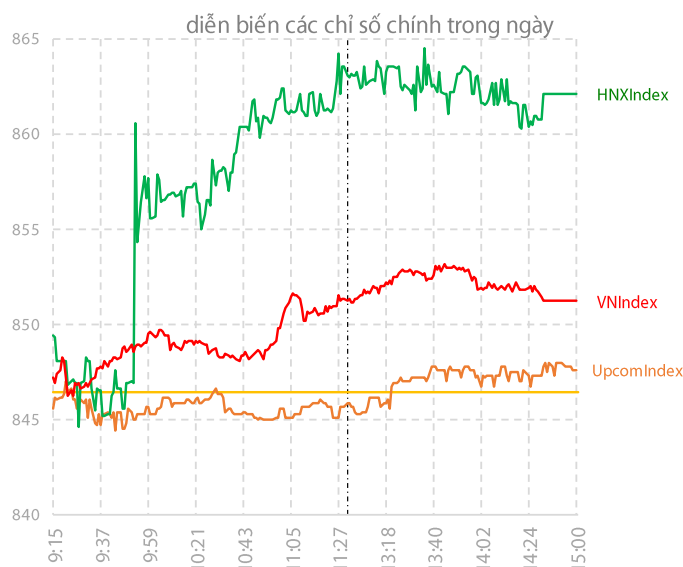
VNIndex

851.21 (+0.56%)

HNXIndex

119.19 (+1.85%)

UpcomIndex

57.17 (+0.14%)


Nếu QUÝ VỊ có bất kỳ yêu cầu ngoài những nội dung trên
Làm ơn gửi đến ngay cho chúng tôi tại
<https://www.facebook.com/vdsc.com.vn/>

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN VĨ MÔ

TIN QUỐC TẾ

<https://tradingeconomics.com/commodities>

Commodities		Daily	Weekly	Monthly
WTI	42.6	-0.65%	1.37%	2.05%
Brent	45.1	-0.68%	0.27%	1.71%
Natural gas	2.4	0.04%	11.76%	46.07%
Gold	1,940.3	0.41%	-0.93%	5.37%
Milk	19.8		0.30%	-18.42%
Coffee	118.5	-0.71%	5.71%	20.25%
Sugar	13.2	2.72%	3.12%	12.97%
Rubber	169.4	1.07%	2.98%	10.86%
Copper	3.0	0.86%	7.22%	1.70%
Steel	3,750.0	-1.21%	0.86%	1.41%
Coal	52.9	-1.34%	-0.71%	-1.64%
Lead	1,971.3		1.69%	8.37%
Zinc	2,495.0	0.85%	4.26%	13.38%

S&P 500 quay đầu giảm điểm sau dự báo ảm đạm về kinh tế từ Fed. triển vọng ảm đạm về nền kinh tế từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã ngăn cản tâm lý tích cực xung quanh mức giá kỷ lục của cổ phiếu Apple. [Xem thêm](#)

Trung Quốc điều chỉnh chiến lược sản xuất và chính sách lao động trong tình hình mới. (1) Chính sách thúc đẩy lữ nông thôn, (2) Thay đổi trong cơ cấu kinh tế và (3) TQ không còn là "công xưởng thế giới"? [Xem thêm](#)

Chỉ số thương mại hàng hóa của WTO chạm mức thấp kỷ lục, cho thấy thương mại hàng hóa toàn cầu đã giảm xuống mức thấp nhất trong Q2/2020 khi đại dịch lan rộng. [Xem thêm](#)

Microsoft khai tử trình duyệt Internet Explorer. Sau 25 năm tồn tại, Microsoft cuối cùng cũng quyết định khai tử Internet Explorer. [Xem thêm](#)

Giá quặng sắt Trung Quốc lập đỉnh 6 năm. Giá quặng sắt ghi nhận mức cao nhất kể từ năm 2014 với quặng sắt 62% Fe giao dịch ở mức 128,57 USD/tấn. Trong 3 tháng qua, giá quặng sắt đã tăng gần 50%. [Xem thêm](#)

Dự trữ lợn hơi của Trung Quốc tăng vọt. Tổng số lợn hơi được đăng ký trong tháng 7 của Trung Quốc tăng 13,1% so với cùng kỳ 2019. Với lượng lợn hơi dự trữ tăng, số lượng lợn được giết mổ cũng sẽ tăng trong 5-6 tháng tới, giúp giải tỏa áp lực nguồn cung trên thị trường thịt lợn. Giá thịt lợn tháng 7 tại Trung Quốc tăng 10,3% so với tháng trước đó. [Xem thêm](#)

Nhật Bản gấp rút tìm cách giảm phụ thuộc vào đất hiếm Trung Quốc. Nhật Bản đang tăng cường nguồn dự trữ đất hiếm chiến lược, nâng cao năng lực sản xuất đất hiếm. Tokyo từ lâu đã quan ngại về khả năng căng thẳng ngoại giao với Bắc Kinh có thể dẫn đến lệnh cấm xuất khẩu đất hiếm từ Trung Quốc sang Nhật. [Xem thêm](#)

TIN TRONG NƯỚC

Chính thức giãn lộ trình siết vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn. NHNN quyết định điều chỉnh lộ trình siết tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn theo phương án thứ 2 là lùi 1 năm so với ban đầu. Tỷ lệ 40% được duy trì đến hết ngày 30/9/2021 và hạ dần sau đó, giảm về 30% từ 1/10/2023. Việc giãn lộ trình nhằm hỗ trợ TCTD cân đối tỷ trọng cơ cấu nguồn vốn, giảm chi phí vốn và triển khai lãi suất ưu đãi. [Xem thêm](#)

The Economist: Việt Nam lọt top 16 nền kinh tế mới nổi thành công nhất thế giới, nhiều triển vọng thu hẹp khoảng cách với các nước phát triển trong đại dịch Covid-19. Một nghiên cứu mới đây cho thấy các nền kinh tế mới nổi đang nhanh chóng bắt kịp các quốc gia tiên tiến. [Xem thêm](#)

Phải nhìn vào thực tế dịch bệnh còn kéo dài, ít nhất 1 năm nữa vaccine mới có thể đến với mọi người. Phó Thủ tướng Vũ Đức Đam đã nhấn mạnh điều này tại cuộc họp triển khai công tác phòng, chống dịch. [Xem thêm](#)

Thủ tướng phê duyệt thành lập Khu Kinh tế cửa khẩu Hà Tiên. Ranh giới địa lý được xác định: Phía Bắc giáp tỉnh Kampot, Vương quốc Campuchia; Phía Nam giáp xã Thuận Yên, TP Hà Tiên; Phía Đông và Đông Nam giáp xã Phú Mỹ, huyện Giang Thành; phía Tây và Tây Nam giáp vịnh Rạch Giá và TP Rạch Giá. [Xem thêm](#)

Lời cảnh tỉnh cho trái cây xuất khẩu. Một số vùng trồng và cơ sở đóng gói xoài của Việt Nam vừa bị Trung Quốc tạm dừng nhập khẩu do phát hiện vi phạm về kiểm dịch thực vật, mọt mã số. Một số chuyên gia cảnh báo Trung Quốc là nhà nhập khẩu trái cây lớn nhất của Việt Nam và thị trường này không còn dễ tính. [Xem thêm](#)

Đề xuất đưa 3 dự án ra khỏi danh sách 'thua lỗ nghìn tỷ'. DAP-1 Hải Phòng, Nhiên liệu sinh học Phú Thọ và Nhiên liệu sinh học Bình Phước sẽ được xem xét ra khỏi danh sách 12 dự án yếu kém. [Xem thêm](#)

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

FPT

HOSE
Tỷ USD
EPS (ttm): 4.28
P/E: 10.95
BV: 19.08
P/B: 2.46
F.Room: 0 mil.shs

46.85

1N: 0%

1Thg: -0.5%

YTD: -3.8%

FPT lãi ròng 1.922 tỷ đồng sau 7 tháng, tăng gần 14%. Sau 7 tháng, FPT có doanh thu tăng 8,2% lên 15.958 tỷ và LNTT tăng 12,7% đạt 2.862 tỷ. Khối công nghệ vẫn chiếm tỷ trọng doanh thu lớn nhất với tỷ lệ 55% và đóng góp 41% LN. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Phần mềm (10 cp), FPT xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **FPT** ICT SRA HIG SBD HPT CMT VLA SRB

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 13/08 | ĐT: Mua | MT: 55 (+17.4%)

FRT

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 0.91
P/E: 25.33
BV: 16.36
P/B: 1.41
F.Room: 10.7 mil.shs

23.10

1N: +0.7%

1Thg: -10.1%

YTD: +9.7%

FPT Retail giảm mạnh lợi nhuận do mở rộng hệ thống nhà thuốc Long Châu. Công ty cho biết lợi nhuận sau thuế hợp nhất 6 tháng đầu năm giảm 90%. Việc FPT Long Châu đang trong giai đoạn đầu tư mở rộng chuỗi nên chi phí tăng. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Phân phối hàng chuyên dụng (13 cp), FRT xếp hạng 4 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: MWG PSH DGW **FRT** COM PET VPG ABS PSD SBV BSC

YEG

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): -9.39
P/E: n/a
BV: 33.72
P/B: 1.48
F.Room: 21.7 mil.shs

49.80

1N: +1.4%

1Thg: -14.6%

YTD: +34.6%

Yeah1: Cổ phiếu tiếp tục bị cảnh báo, lãi ròng 6 tháng giảm 90% sau soát xét. Theo giải trình của YEG, lãi giảm chủ yếu do trích lập dự phòng khoản phải thu với Công ty TNHH Tân An Đông Sài Gòn. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Giải trí & Truyền thông (3 cp), YEG xếp hạng 2 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: CAB **YEG** RGC

TPB

HOSE
Large cap
EPS (ttm): 4.11
P/E: 5.14
BV: 17.72
P/B: 1.19
F.Room: 0 mil.shs

21.15

1N: +0.2%

1Thg: -3.9%

YTD: +0.5%

TPBank điều chỉnh kế hoạch tăng vốn năm 2020. Ngân hàng dự kiến sẽ tăng vốn điều lệ thêm gần 2,227 tỷ thay vì 1,633 tỷ như phương án đã đề ra ban đầu. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Ngân hàng (19 cp), TPB xếp hạng 13 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: HDB SHB EIB STB VIB **TPB** BAB LPB VBB NVB BVB

AAA

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 1.42
P/E: 8.58
BV: 14.24
P/B: 0.86
F.Room: 206.3 mil.shs

12.20

1N: -0.8%

1Thg: -5.1%

YTD: -3.9%

Nhựa An Phát Xanh (AAA) tổ chức ĐHĐCD bất thường điều chỉnh tăng tổng giá trị thanh toán cổ tức năm 2019. Với tỷ lệ chia cổ tức 10% còn lại, AAA vẫn giữ nguyên tỷ lệ cổ tức chuẩn bị chia là 5% bằng tiền mặt, nhưng điều chỉnh tổng giá trị thanh toán từ 85,6 tỷ lên 105,6 tỷ; đồng thời, giữ nguyên tỷ lệ cổ tức 5% bằng cổ phiếu, tuy nhiên điều chỉnh tăng giá trị từ 85,6 tỷ đồng lên 105,6 tỷ đồng. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Nhựa, cao su & sợi (32 cp), AAA xếp hạng 3 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: GVR PHR **AAA** NHH DPR DRG HRC BRR TRC NNG RTB

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

DHT

HNX

Mid cap

60.70

EPS (ttm): 4.2

1N: 0%

P/E: 14.44

1Thg: +17.9%

BV: 13.51

YTD: +30.2%

P/B: 4.49

F.Room: 9.5 mil.shs

Dược Hà Tây (DHT) sẽ phát hành riêng lẻ 5,3 triệu cp cho đối tác Nhật giá 70.000 đồng/cp. DHT dự kiến sẽ trình cổ đông chấp thuận thông qua đầu tư dự án "nhà máy sx dược phẩm công nghệ cao Hataphar", tổng vốn đầu tư dự kiến 1.350 tỷ. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Dược phẩm (50 cp), DHT xếp hạng 9 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: IMP DBD TRA DMC OPC **DHT** DCL MKP DP3 AMV PMC

KDF

UPCOM

Mid cap

33.08

EPS (ttm): 2.99

1N: -0%

P/E: 11.06

1Thg: +1.2%

BV: 14.34

YTD: +3.7%

P/B: 2.31

F.Room: 18.4 mil.shs

KPF muốn tăng vốn gấp đôi để mua khách sạn tại trung tâm TP HCM. KPF bán cổ phiếu giá 10.000 đồng/cp cho cổ đông hiện hữu và 30.000 đồng/cp cho ĐĐT riêng lẻ. DN dự kiến tăng vốn từ 180 tỷ đồng lên 579 tỷ đồng. Nguồn tiền thu được từ phát hành chủ yếu để mua cổ phần Công ty TTC Deluxe Sài Gòn. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Thực phẩm (52 cp), KDF xếp hạng 11 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: SBT KDC VSF VOC VSN **KDF** HHC CMF TAC BCF BBC

PNJ

HOSE

Large cap

55.60

EPS (ttm): 4.61

1N: +0.5%

P/E: 12.06

1Thg: -7.9%

BV: 20.88

YTD: -33.9%

P/B: 2.66

F.Room: 0 mil.shs

Nhóm Dragon Capital gom thêm cổ phiếu PNJ, tăng sở hữu lên 9,3% vốn. Trên thị trường, cổ phiếu PNJ tiếp tục giao dịch tại vùng giá thấp sau đợt giảm mạnh hồi đầu năm trước ảnh hưởng dịch Covid-19. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Hàng cá nhân (11 cp), PNJ xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **PNJ** LIX NET BBT DTN XPH BVN SOV CET ASA

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 13/08 | ĐT: Mua | MT: 73 (+31.3%)

PLX

HOSE

Tỷ USD

47.00

EPS (ttm): 0.6

1N: +2.1%

P/E: 77.89

1Thg: -1.1%

BV: 16.11

YTD: -11.6%

P/B: 2.92

F.Room: 69 mil.shs

Petrolimex (PLX) đăng ký bán 13 triệu cổ phiếu quỹ từ 27/8. Gần đây nhất, giai đoạn tháng 7/2020 Petrolimex đã bán bớt 15 triệu cổ phiếu quỹ. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Sản xuất và Khai thác dầu khí (3 cp), PLX xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **PLX** BSR OIL

VCG

HNX

Large cap

32.30

EPS (ttm): 1.75

1N: +7.7%

P/E: 18.45

1Thg: +22.8%

BV: 16.17

YTD: +20.1%

P/B: 2

F.Room: 214.7 mil.shs

Xuất hiện cổ đông nhận 50% cổ phần An Khánh JVC từ tay Vinaconex. Đầu tư và phát triển Pacific Star đã trở thành cổ đông mới nắm giữ 50% vốn An Khánh JVC, thay thế cho Vinaconex. Cổ đông này mới được thành lập ngày 9/7, có trụ sở tại tòa nhà Republic Plaza, cũng là địa chỉ của 1 số công ty thành viên thuộc Sovico. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Xây dựng (277 cp), VCG xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **VCG** SNZ CTD DTK HHV CII PC1 CTR VCP BOT HBC

THỊ TRƯỜNG ► **VỊ THẾ**

Vị thế của thị trường hiện nay?

Chỉ số chứng khoán thế giới

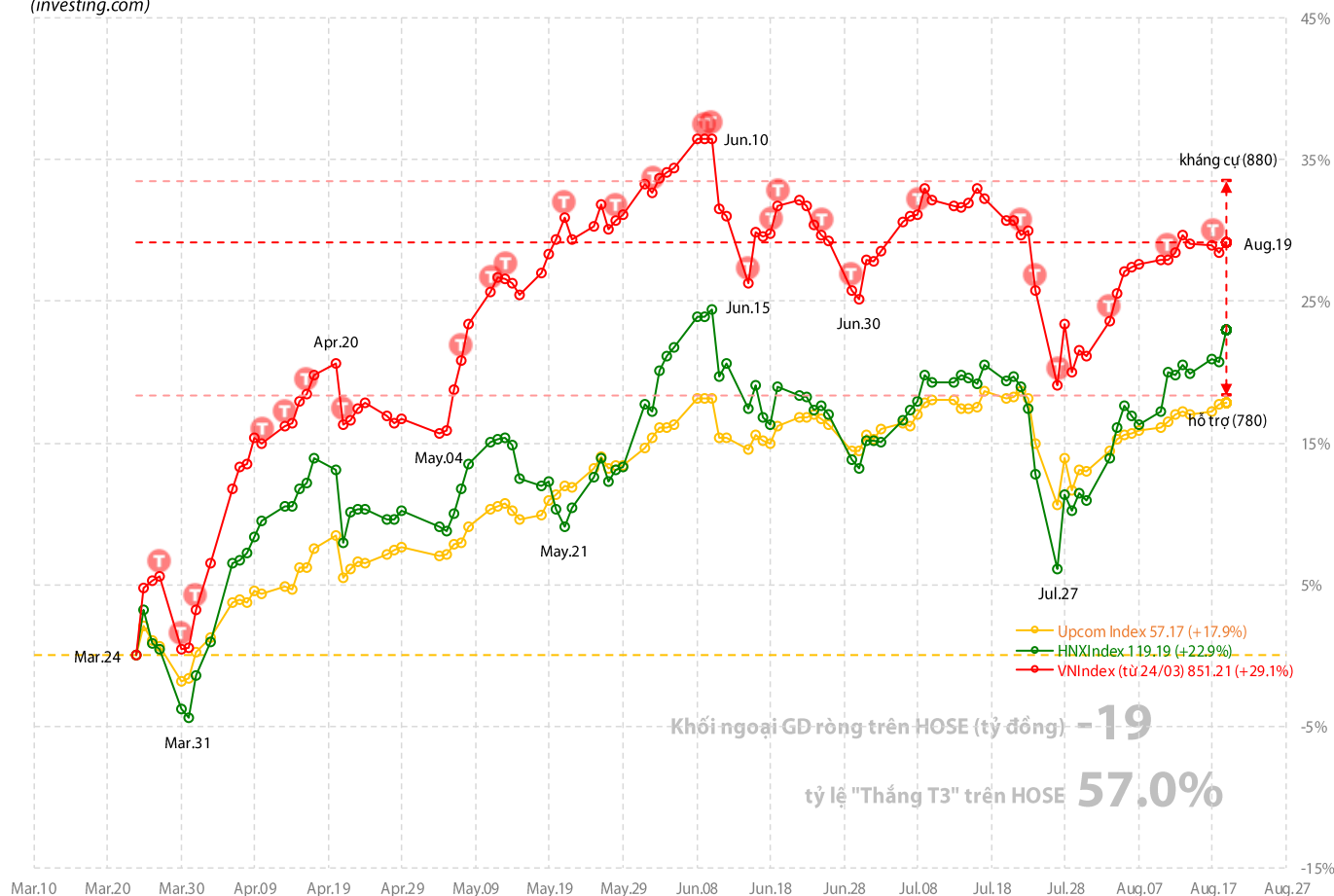
Dow Jones	27,692.9	-0.3%
S&P 500	3,374.9	-0.4%
Nasdaq	11,146.5	-0.6%
DAX	12,977.3	0.7%
FTSE 100	6,112.0	0.6%
Nikkei 225	23,021.5	-0.4%
Shanghai	3,407.9	0.0%
Hang Seng	25,178.9	-0.7%
SET	1,308.7	-1.6%
KOSPI	2,337.9	-1.0%

(investing.com)

VNIndex: 851.21 (+0.56%)

Xu hướng VNIndex: Sideway (hỗ trợ 780 -> kháng cự 880)
Nhận định về VNIndex: Tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 845 và hồi phục trở lại, có thể sẽ kiểm tra lại vùng 855-860

Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 3.4%



T Một số tin tức quan trọng trên thị trường thời gian gần đây:

- (17/08) Đàm phán thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung Quốc bắt ngờ bị hoãn vô thời hạn.
- (11/08) Dow Jones vượt hơn 300 điểm, S&P 500 tiến sát mức cao mọi thời đại.
- (03/08) EVFTA có hiệu lực từ 1/8: Cột mốc trọng đại.
- (27/07) Từ 13 giờ chiều nay, Đà Nẵng thực hiện các biện pháp giãn cách xã hội.
- (24/07) Đà Nẵng phát hiện ca nhiễm Covid-19 trong cộng đồng.
- (22/07) EU đạt thỏa thuận 750 tỷ euro cứu trợ kinh tế khởi.
- (08/07) EC: Eurozone sẽ chìm sâu vào suy thoái đến năm 2021.
- (29/06) Ghi nhận số ca nhiễm Covid-19 kỷ lục, nhiều bang của Mỹ tạm ngừng biện pháp mở cửa kinh tế.
- (29/06) IMF: Thị trường tài chính sẽ rơi vào đợt điều chỉnh, giá tài sản có thể giảm ít nhất 10%.
- (25/06) Lo ngại về làn sóng dịch bệnh thứ 2, nhà đầu tư ồ ạt tìm đến tài sản an toàn, Dow Jones rớt hơn 700 điểm.

(thu thập từ nhiều nguồn, có thể không hoàn toàn chính xác) **Một số sự kiện sắp tới**

Danh mục MSCI review có hiệu lực (02/09)

FTSE công bố đảo danh mục (04/09)

VNM ETF công bố đảo danh mục (12/09)

Đáo hạn HĐTL VN30F2009 (17/09)

FED họp chính sách (17/09)

TCTK công bố b/c tình hình KT-XH 8 tháng 2020.
(29/08)

THỊ TRƯỜNG ▶ CỔ PHIẾU DẪN DẮT

Cổ phiếu vốn hóa lớn nhất thị trường: ai dẫn dắt (leaders), ai tụt hậu (laggards)?

15 Tăng mạnh hơn VNIndex

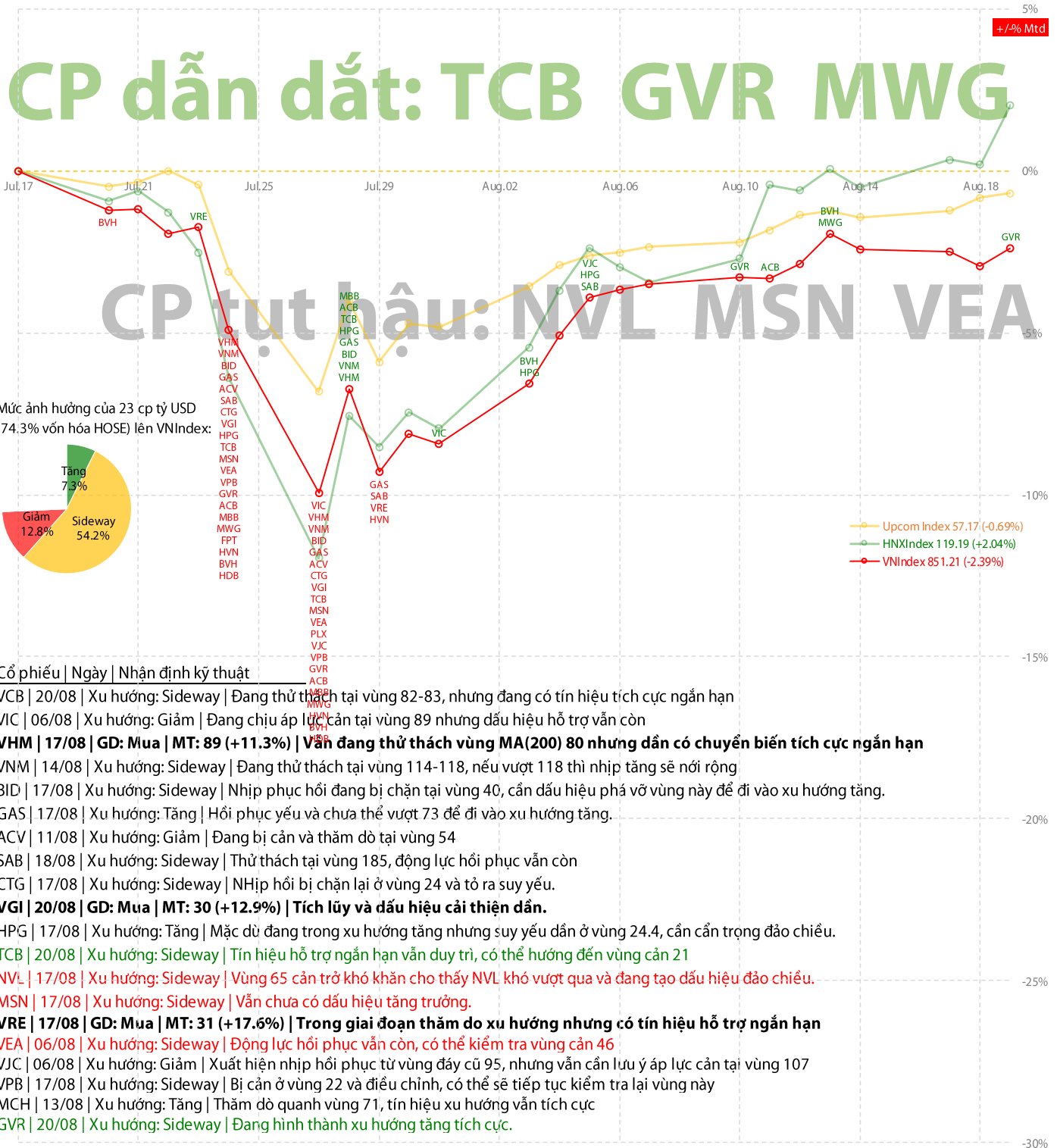
2 cổ phiếu Tăng

12 Giảm

Tổng số cổ phiếu vốn hóa tỷ USD: 29

trong đó số cổ phiếu sàn HOSE: 23

Tăng đáng chú ý Hôm nay: GVR



THỊ TRƯỜNG ► CỔ PHIẾU TĂNG GIẢM ĐÁNG CHÚ Ý

Cổ phiếu BỨT PHÁ (ít nhất 2 phiên liên tiếp tăng giá tối thiểu +5%/phiên): 2 cp

(đã loại bớt cổ phiếu có thi giá & thanh khoản quá thấp)

- Sale off
- Giảm đáng lưu ý
- Tăng đáng chú ý
- Bứt phá

Cổ phiếu TĂNG đáng chú ý hôm nay (có thể kèm KLGD tăng mạnh): 14 cp

Đa số cp thuộc sàn HOSE / / thanh khoản Cao

Ngày | Nhân định kỹ thuật | cổ phiếu

12/08 | Xu hướng: Sideway | Áp lực bán tiếp tục gia tăng tại kháng cự kênh giảm ngắn hạn, cần tích lũy thêm. | D2D

10/08 Xu hướng: Sideway | Đang thử thách tại vùng cân bằng 33.5 | DGC

20/08 | GD: Mua | MT: 53 (+16.2%) | Vượt vùng 44, xu hướng tăng mở rộng, cần chờ tín hiệu phân phối cụ thể | DGW

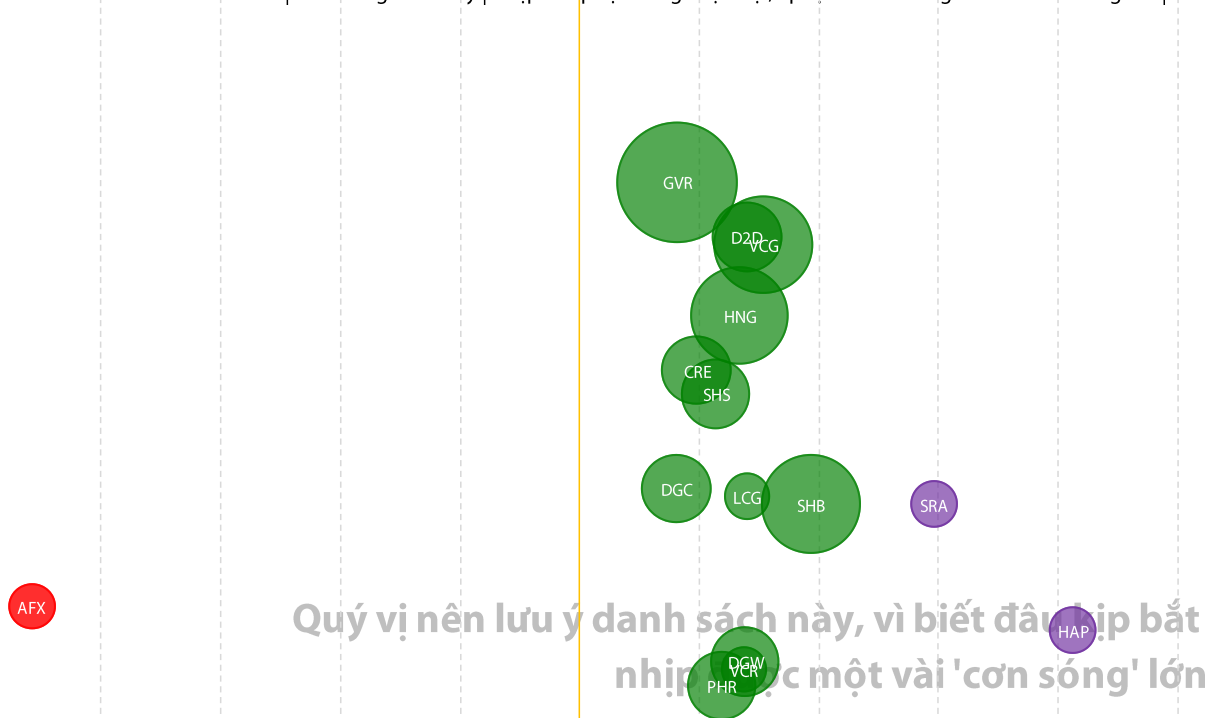
20/08 | Xu hướng: Sideway | Đang hình thành xu hướng tăng tích cực. | GVR

17/08 | Xu hướng: Sideway | Giảm mạnh và đang tạm dừng lại ở vùng đáy cũ 11.6. Chưa có xu hướng tích cực. | HNG

20/08 | Xu hướng: Sideway | Phá vỡ vùng 55 để bước vào nhịp tăng tích cực. | PHR

20/08 | Xu hướng: Sideway | Bất tăng từ vùng thăm dò 12.5, có thể dẫn hướng đến vùng cản 14.5-15 | SHB

19/08 | Xu hướng: Sideway | Nhịp hồi phục đang chậm lại, áp lực cản từ vùng 11-11.3 vẫn đang lớn | SHS



(cảnh báo) Cổ phiếu 'Sale off' (ít nhất 2 phiên liên tiếp giảm giá tối thiểu -5%/phiên): 1 cp

Một số tin tức liên quan đến những cổ phiếu trên

Lưu ý: tin tích cực chưa chắc là nguyên nhân khiến cổ phiếu tăng giá (và ngược lại)

(17/08) VCG: Vinaconex thoái toàn bộ vốn tại An Khánh JVC, cổ phiếu VCG được thỏa thuận bằng sở hữu của nhóm Phú Long.

(14/08) HAP: Công bố loạt dự án mới, cổ phiếu Hapaco tăng trần 7 phiên.

(10/08) AFX: SCIC muốn bán trọn lô 51% vốn một công ty nuôi heo, khởi điểm gấp 2,7 lần thị giá.

(04/08) SRA: Sara Việt Nam báo lãi giảm hơn 73% do chi phí tài chính tăng mạnh.

(31/07) SHB: 6 tháng, nợ xấu SHB tăng, trích lập dự phòng tăng hơn 3 lần.

(30/07) GVR: Lợi nhuận GVR giảm 40% trong quý II do ảnh hưởng của dịch Covid-19.

(29/07) DGC: Hóa chất Đức Giang (DGC) đặt mục tiêu lợi nhuận 210 tỷ đồng trong quý III/2020.

(24/07) PHR: Lãi ròng hợp nhất quý II của Cao su Phước Hòa gấp 5,2 lần cùng kỳ.

(21/07) DGW: Lợi nhuận bán niên Digiworld tăng 55% đạt 93 tỷ đồng.

FLASHNOTES mới nhất



KHUYẾN NGHỊ



Bảo.NQ

SÀN HSX:

Chỉ số Vnindex đã có phiên tăng trở lại +4.78 điểm (+0.56%) và đóng cửa cuối phiên tại 851.21. Đi cùng với điểm số tăng thì thanh khoản cũng tăng theo nhẹ.

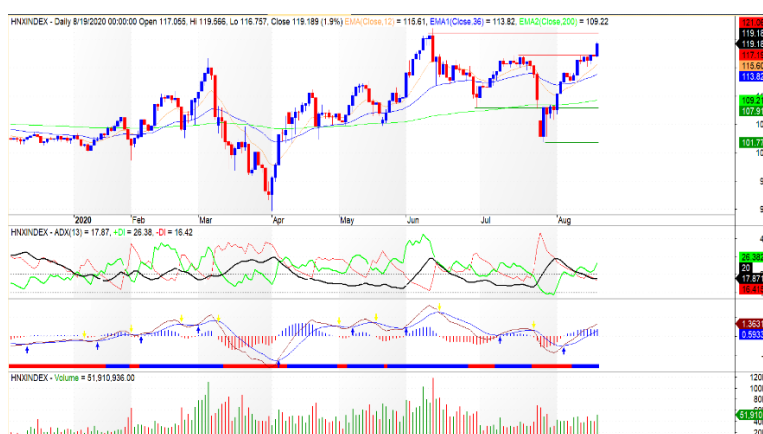
Mặc dù thị trường tăng điểm nhưng nhìn chung chỉ số Vnindex vẫn đi trong phạm vi sideway vùng 842-852. Các tín hiệu kỹ thuật như MACD và ADX vẫn chưa tỏ ra tiêu cực cho thấy chỉ số vẫn duy trì tín hiệu tăng nhẹ và có thể lần nữa kiểm định vùng 860.



SÀN HNX:

Chỉ số HNX-Index tiếp tục xu hướng của mình với +2.17 điểm, đóng cửa cao nhất tại vùng 119.19. Và thanh khoản của sàn HNX cũng tăng nhẹ theo đà tăng của chỉ số.

Như vậy, chỉ số HNX index đã vượt vùng 117 và tịnh tiến về vùng đỉnh cũ 121. Các chỉ báo kỹ thuật MACD, ADX đều cho thấy xu hướng tăng điểm này chưa dừng lại. Như vậy chỉ số HNX Index sẽ hướng đến mục tiêu 121 trong thời gian đến là khả thi.



Khuyến nghị: Vẫn chưa có dấu hiệu nào cho thấy TT sẽ đảo chiều giảm, do vậy các NĐT có thể tùy nghi lựa chọn các cổ phiếu đang có xu hướng tích cực để gia tăng tỉ trọng cho TK của mình.

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ MỚI NHẤT

Khuyến nghị mua bán MỚI 3 phiên (trong T3) theo tín hiệu kỹ thuật

Ngày khuyến nghị cập nhật 20/8/2020

Mua 6

Bán

Chờ Mua CM

Chờ Bán CB



STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Nhóm ngành & tỷ lệ margin của cp	Thị giá	Giá khuyến nghị	Mục tiêu	Kỳ vọng	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	20/08	Mua	AST	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	44.9	44.9	55.0	22.5%	41.0	Tạo đáy trung hạn tại vùng 41 và dấu hiệu cải thiện dần.
2	20/08	Mua	DGW	Phân phối hàng chuyên dụng (margin 35%)	45.6	45.6	53.0	16.2%	42.4	Vượt vùng 44, xu hướng tăng mở rộng, cần chờ tín hiệu phân phối cụ thể
3	20/08	Mua	DPM	AUG15:100.215M343 (margin 50%)	14.4	14.4	16.0	11.1%	13.9	Cung giá cao đang yếu đi ở biên trên của vùng sideway
4	20/08	Mua	VGI	Viễn thông di động	26.6	26.7	30.0	12.9%	25.5	Tích lũy và dấu hiệu cải thiện dần.
5	18/08	Mua	ACB	AUG15:103.212.309 (margin 50%)	25.6	25.6	29.0	13.3%	23.4	Vẫn đang thử thách gần vùng 26 nhưng tín hiệu đang có chuyển biến tốt
6	18/08	Mua	TLG	Đồ gia dụng một lần	35.2	34.6	38.3	8.8%	31.9	Kiểm tra lại vùng 34.5, động lực tăng vẫn còn

KHUYẾN NGHỊ ► THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ SAU T+3



Bảng theo dõi khuyến nghị Mua - Bán sau T3 theo tín hiệu kỹ thuật

Khuyến nghị gốc (11)						Vị thế hiện tại (63.6%)			Cập nhật trạng thái		
STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá	+/-%/Giá khuyến nghị	Ngày cập nhật	Xu hướng hiện tại	Nhận định kỹ thuật
1	17/08	DHT	Mua	54.6	62.0 53.0	Mở	60.7	11.2%	17/08	Sideway	Xu hướng tăng vẫn duy trì.
2	17/08	VHM	MUA	79.7	89.0 74.4	Mở	80	0.4%	17/08	Sideway	Vẫn đang thử thách vùng MA(200) 80 nhưng dần có chuyển biến tích cực ngắn hạn
3	17/08	VRE	MUA	26.9	31.0 24.7	Mở	26.35	-1.9%	17/08	Sideway	Trong giai đoạn thăm dò xu hướng nhưng có tín hiệu hỗ trợ ngắn hạn
4	14/08	GMD	MUA	21.0	24.5 19.4	Mở	22.95	9.3%	19/08	Tăng	Vượt vùng thử thách 21, nhịp tăng đang được mở rộng nhanh
5	13/08	PME	MUA	64.5	72.0 61.3	Mở	69.5	7.8%	13/08	Sideway	Đang có chuyển biến tích cực sau giai đoạn tích lũy 62-64
6	12/08	PET	MUA	9.2	11.0 8.4	Đóng	8.06	-12.3%			
7	12/08	QNS	Mua	31.4	35.0 29.4	Mở	31.501	0.3%	12/08	Sideway	Tích lũy quanh mức 31-32 và chuẩn bị xu hướng tích cực.
8	12/08	SIP	MUA	89.0	100.0 83.4	Mở	91.787	3.1%	12/08	Tăng	Xu hướng ngắn hạn đang được cải thiện, sau khi vượt 85.
9	12/08	SSI	MUA	14.7	15.8 13.9	Mở	14.55	-1.0%	12/08	Sideway	Vượt nhẹ vùng cản 14.7, nhịp hồi có thể nở rộng đến vùng 16
10	10/08	DBC	MUA	49.0	57.0 44.9	Mở	47.1	-3.9%	18/08	Sideway	Giảm dưới 47, động lực tăng thất bại, có thể cần thêm thời gian tích lũy ở vùng 44
11	06/08	NLG	MUA	25.6	28.5 23.9	Mở	26.75	4.5%	17/08	Tăng	Bị cản gần 27 nhưng động lực tăng vẫn còn

KHUYẾN NGHỊ ▶ CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Bình luận mới nhất về Xu hướng hiện tại của chỉ số và cổ phiếu

Xu hướng VNIndex: Sideway (hỗ trợ 780 -> kháng cự 880)

Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 3.4%

Nhóm ngành	Tăng	Sideway	Giảm
1 Bất động sản	HDC	KDH	
2 Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng		AST	
3 Máy công nghiệp	REE		
4 Ngân hàng		SHB TCB VCB	
5 Nhựa, cao su & sợi		GVR PHR	
6 Nuôi trồng nông & hải sản		MPC	
7 Phân phối hàng chuyên dụng	DGW		
8 Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	DPM		
9 Sản xuất & Phân phối Điện	POW		
10 Vật liệu xây dựng & Nội thất	BMP		
11 Viễn thông di động		VGI	

Một số nhận định kỹ thuật mới nhất trong ngày (16):

- AST Tạo đáy trung hạn tại vùng 41 và dấu hiệu cải thiện dần.
- BMP Nhịp tăng đang tiến đến vùng đỉnh cũ 55 và dấu hiệu vẫn tích cực.
- DGW Vượt vùng 44, xu hướng tăng mở rộng, cần chờ tín hiệu phân phối cụ thể
- DPM Cung giá cao đang yếu đi ở biên trên của vùng sideway
- GVR Đang hình thành xu hướng tăng tích cực.
- HDC Đang ở xu hướng tăng ngắn hạn.
- KDH Tín hiệu chuyển biến tích cực sau thời gian lưỡng lự quanh 23
- MPC Đang thử thách ở vùng cân bằng 25.6-26.8
- PHR Phá vỡ vùng 55 để bước vào nhịp tăng tích cực.
- POW Vượt nhẹ vùng cản 10, nhịp hồi phục có thể mở rộng
- REE Dòng tiền lớn vẫn đang chủ động hấp thụ cung giá cao.
- SHB Bật tăng từ vùng thăm dò 12.5, có thể dẫn hướng đến vùng cản 14.5-15
- TCB Tín hiệu hỗ trợ ngắn hạn vẫn duy trì, có thể hướng đến vùng cản 21
- VCB Đang thử thách tại vùng 82-83, nhưng đang có tín hiệu tích cực ngắn hạn
- VGI Tích lũy và dấu hiệu cải thiện dần.
- VNIndex Tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 845 và hồi phục trở lại, có thể sẽ kiểm tra lại vùng 855-860

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

Khuyến nghị tích cực mới nhất

Khuyến nghị Giao dịch

CM: chờ Mua; CB: chờ Bán

Xu hướng: Tăng 10 vs Giảm 3

Khuyến nghị: Mua 6 vs Bán 0

Khuyến nghị Đầu tư

RV: tích cực 18 vs tiêu cực 1

34	CK	Vốn hóa (tỷ đ)	Thị giá 19/08	P/E trail	Xu hướng hiện tại	Khuyến nghị	Giá thực hiện	Nhận định kỹ thuật	LNST 6T/2020 (tỷ đ)	RV Khuyến nghị (ngày)	Mục tiêu 1Y	EPS (f) P/E (f)
1	GMD	6,503	23.0	15.40	Tăng	Mua	21.0	Vượt vùng thử thách 21, nhịp tăng đang được mở rộng nhanh	216 -25.1%	Tích lũy	23.0 +0.2%	
	HOSE				19/08	14/08		Cắt lỗ: 19.4		18/08		
2	POW	23,138	10.2	11.13	Tăng			Vượt nhẹ vùng cản 10, nhịp hồi phục có thể mở rộng	1,179 -22.6%			
	HOSE				20/08							
3	PVS	5,783	12.2	11.59	Sideway			Vẫn trong xu hướng sideway 11-12 và chưa có đột phá.	359 -38.8%	Tích lũy	13.8 +13.1%	1.6 7.79
	HNX				10/08					13/08		
4	VPB	51,924	21.4	5.19	Sideway			Bị cản ở vùng 22 và điều chỉnh, có thể sẽ tiếp tục kiểm tra lại vùng này	5,265 +51.7%	Mua	28.0 +30.8%	3.7 5.78
	HOSE				17/08					13/08		
5	ACB	42,566	25.6	6.85	Tăng	Mua	25.6	Vẫn đang thử thách gần vùng 26 nhưng tín hiệu đang có chuyển biến tốt	3,059 +5.5%	Nắm giữ	25.0 -2.3%	4.0 6.42
	HNX				18/08	18/08		Cắt lỗ: 23.4		13/08		
6	MWG	36,859	81.8	9.79	Sideway			Nhịp hồi phục bulltrap, chưa đủ để xác định xu hướng tăng đảo chiều.	2,025 -4.4%	Mua	131.0 +60.1%	8.5 9.67
	HOSE				17/08					13/08		
7	TCB	70,178	20.2	6.51	Sideway			Tín hiệu hỗ trợ ngắn hạn vẫn duy trì, có thể hướng đến vùng cản 21	5,273 +17.4%	Tích lũy	24.0 +18.8%	
	HOSE				20/08					25/05		
8	STK	1,016	14.9	6.55					55 -49.9%	Mua	16.5 +10.7%	1.0 14.75
	HOSE									13/08		
9	PVT	3,096	11.0	5.18	Tăng			Vẫn ở nhịp tích lũy và chưa có xu hướng.	268 -23.8%	Tích lũy	11.9 +8.1%	1.3 8.23
	HOSE				17/08					13/08		
10	FPT	36,726	46.9	10.95					1,626 +14.7%	Mua	55.0 +17.4%	4.5 10.49
	HOSE									13/08		
11	NT2	6,261	21.9	7.87	Tăng			Vẫn đang duy trì tín hiệu sideway trong phạm vi 21-22.	428 +10.7%	Mua	27.1 +23.7%	2.7 8.03
	HOSE				10/08					13/08		
12	HPG	80,016	24.3	9.24	Tăng			Mặc dù đang trong xu hướng tăng nhưng suy yếu dần ở vùng 24.4, cần cẩn trọng đảo chiều.	5,028 +31.1%	Giảm	21.3 -12.2%	3.8 6.45
	HOSE				17/08					13/08		
13	QNS	11,239	31.5	9.42	Sideway	Mua	31.4	Tích lũy quanh mức 31-32 và chuẩn bị xu hướng tích cực.	437 -16%	Tích lũy	33.0 +4.8%	3.4 9.31
	UPCOM				12/08	12/08		Cắt lỗ: 29.4		13/08		
14	VNM	201,303	115.3	18.72	Sideway			Đang thử thách tại vùng 114-118, nếu vượt 118 thì nhịp tăng sẽ mở rộng	5,837 +2.6%	Tích lũy	126.0 +9.3%	5.8 19.97
	HOSE				14/08					13/08		
15	NLG	6,592	26.8	7.64	Tăng	Mua	25.6	Bị cản gần 27 nhưng động lực tăng vẫn còn		Tích lũy	31.0 +15.9%	3.0 8.85
	HOSE				17/08	06/08		Cắt lỗ: 23.9		13/08		
16	STB	19,389	10.8	8.01	Sideway			Lướt lự trên MA(200), động lực hồi phục vẫn còn	1,129 -1.9%			
	HOSE				11/08							
17	VCB	305,241	83.0	16.88	Sideway			Đang thử thách tại vùng 82-83, nhưng đang có tín hiệu tích cực ngắn hạn	8,788 -3.1%	Nắm giữ	85.0 +2.4%	5.2 15.90
	HOSE				20/08					13/08		
18	SAB	115,815	180.6	27.19	Sideway			Thử thách tại vùng 185, động lực hồi phục vẫn còn	1,865 -29.9%			
	HOSE				18/08							
19	REE	10,929	35.3	7.39	Tăng			Dòng tiền lớn vẫn đang chủ động hấp thụ cung giá cao.	630 -19.9%	Tích lũy	38.3 +8.5%	5.6 6.34
	HOSE				20/08					13/08		

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

20	HVN HOSE	34,181	24.3		Giảm 06/08		Động lực hồi phục vẫn còn, có thể kiểm tra vùng cản 25	-6,534 -612.1%			
21	BMP HOSE margin 45%	4,420	54.1	9.39	Tăng 20/08		Nhịp tăng đang tiến đến vùng đỉnh cũ 55 và dấu hiệu vẫn tích cực.	257 +23.4%	Nắm giữ 13/08	48.2 -10.9%	5.2 10.34
22	CTI HOSE margin 40%	734	13.0	7.75	Sideway 12/08		Mức giảm bị chặn lại trên 11 và đang hồi phục tích cực.	71 +80.1%			
23	KBC HOSE margin 50%	6,318	13.6	12.29	Giảm 10/08		Vẫn nhịp giảm ngắn hạn chưa có dấu hiệu tích cực.	56 -85.8%	Tích lũy 13/08	14.7 +8.1%	1.8 7.64
25	DRC HOSE margin 50%	1,990	16.7	8.00	Sideway 17/08		Điều chỉnh từ vùng cản 17, có thể kiểm tra lại nhưng áp lực cản tại vùng 17-17.5 lớn	85 -2.9%	Mua 13/08	21.5 +28.7%	2.0 8.17
26	VHM HOSE margin 50%	261,845	80.0	12.03	Sideway 17/08	Mua 17/08	Vẫn đang thử thách vùng MA(200) 80 nhưng dần có chuyển biến tích cực ngắn hạn	10,602 +7.6%			
27	PVD HOSE margin 40%	4,506	10.7	17.88	Sideway 12/08		Vẫn ở nhịp sideway nhỏ 9.5- 10.5.	85 +289.6%	Nắm giữ 13/08	11.0 +2.8%	0.2 48.86
28	TLG HOSE	2,663	35.2	15.10	Sideway 18/08	Mua 18/08	Kiểm tra lại vùng 34.5, động lực tăng vẫn còn	17 -90.8%			
29	TDM HOSE	2,268	24.0	10.89	Sideway 11/08		Điều chỉnh từ vùng đỉnh 25.5, cần lưu ý động thái giao dịch ở vùng hỗ trợ 22.5-23.5	78 +10%	Mua 22/05	25.7 +7.2%	2.5 9.80
30	AAA HOSE margin 40%	2,598	12.2	8.58	Sideway 18/08		Vượt nhẹ biên trên kênh song song (12.3), có thể nhịp tăng sẽ mở rộng	126 -63.5%			
31	ACV UPCOM	118,028	54.9	20.49	Giảm 11/08		Đang bị cản và thăm dò tại vùng 54	1,194 -67.7%	Mua 13/08	65.0 +18.5%	1.0 53.55
32	VSC HOSE margin 40%	1,780	32.0	6.69	Sideway 18/08		Được hỗ trợ ở 30.5 và bật tăng, động lực tăng vẫn còn nhưng tạm thời sẽ thử thách tại vùng 33	113 +35.6%	Nắm giữ 13/08	30.0 -6.3%	4.4 7.25
33	HT1 HOSE margin 45%	5,494	14.3	7.34	Tăng 17/08		Nhịp hồi phục mở rộng và đang áp sát vùng cản 14.5	313 -0.3%			
34	DXG HOSE margin 50%	4,768	9.1	26.11	Sideway 18/08		Tín hiệu suy yếu từ vùng cản 9.8, áp lực cản vẫn đang lớn	-488 -187.7%	Mua 13/08	14.8 +63.5%	1.9 4.66

ĐẦU TƯ

Số cổ phiếu **54**

DANH MỤC PTĐT RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 35.4% toàn thị trường
12 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%
Top3 kỳ vọng: DXG (+64%), PC1 (+60%) & MWG (+60%)

DANH MỤC TVCN RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 0.7% toàn thị trường
1 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%
Top kỳ vọng: DGC (+57%), SZC (+5%) & NTC (+4%)

CHỨNG KHOÁN HÔM NAY

Nhóm ngành (L4): Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng

Đứng thứ 4/85 ngành về quy mô vốn hóa

Tổng số cổ phiếu: 61, Tổng giá trị vốn hóa: 158 682 tỷ đồng

Cổ phiếu hôm nay: GMD

Gemadept, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình

Khuyến nghị: Tích lũy, Giá mục tiêu của Rồng Việt: 23 k/cp

Vị trí trong ngành (L4):

GMD xếp hạng 2 về GTTT

GMD xếp hạng 4 về quy mô Doanh thu 6T/2020

GMD xếp hạng 3 về LNST cty mẹ 6T/2020

GMD xếp hạng 5 về Tỷ suất LNG 6T/2020

GMD xếp hạng 14 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020

GMD xếp hạng 27 về ROE (ttm)

Một số chỉ tiêu tài chính: 6T/2020

Doanh thu: 1 208 tỷ, -6.9% yoy

LN gộp: 495 tỷ, -5.1% yoy

LNST cty mẹ: 216 tỷ, -25.1% yoy

Dòng tiền thuần: 35 tỷ, -10.9% yoy

Tổng tài sản: 10 076 tỷ, -0.4% ytd

Vốn CSH: 6 710 tỷ, +2.2% ytd

EPS (ttm): 1.5

P/E trail: 15.4

BV: 20.3

P/B: 1.1

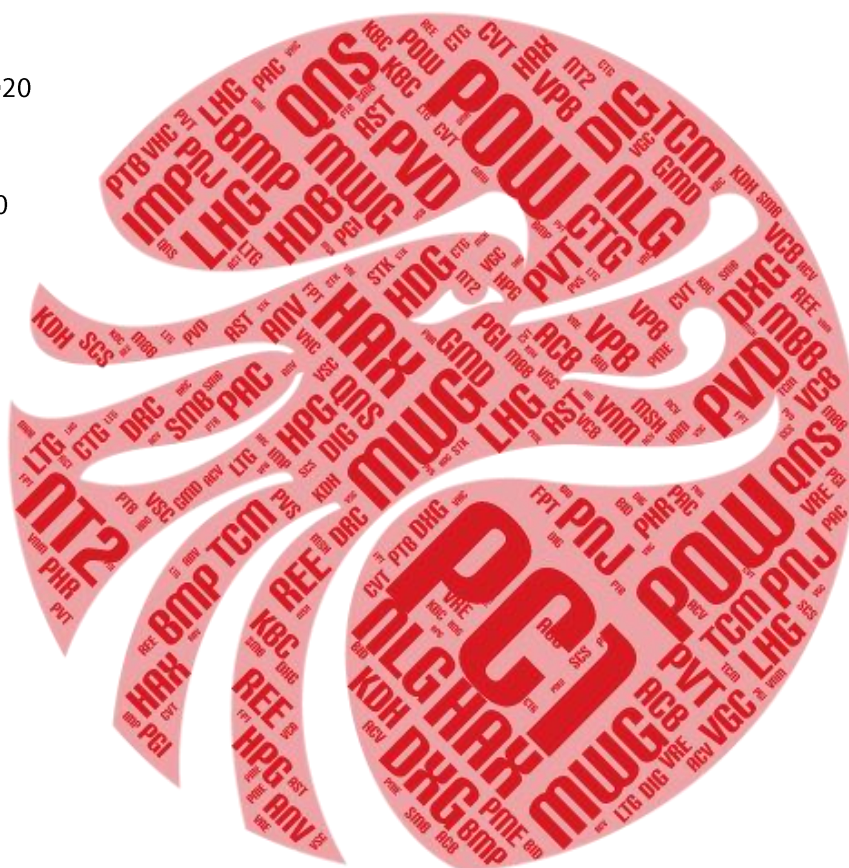
Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:

P/E 2020F: 17.2 - 18.9

BCTC cập nhật đến 30/06/2020

Tổng số BCTC được cập nhật

983



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY

GMD

Gemadept

HOSE (48)

Mid cap

GTIT (tỷ đ): 6 503

Xếp hạng 2 (vốn hóa) trong ngành (L4)

GTIT (tr.USD): 277

Thanh khoản: Trung bình

~~21,900~~

22,950

C.Room (cp): 0

Beta: 1.02

1N: +4.8%

1Thg: +17.1%

YTD: -1.5%

Khuyến nghị ĐT ngày 18/08 (RongViet)

Tích lũy

Mục tiêu 1 năm

23,000 +0.2%

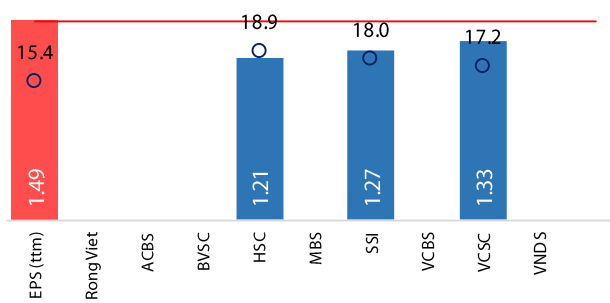
trích b/c phân tích (tổng cộng 8 b/c trong 90 ngày qua) RongViet

18/08/2020

GMD đã công bố kết quả kinh doanh quý 2/2020 chưa kiểm toán với tổng doanh thu là 607 tỷ đồng, giảm 9,2% so với năm trước đồng thời LNTT giảm 41,0% YoY xuống còn 141 tỷ đồng. Trong khi đó, LNST nhìn chung phù hợp với các dự phóng trước đây của chúng tôi (xem bảng 1). Với kết quả này, GMD đã hoàn thành 56% kế hoạch cả năm về cả doanh thu và LNTT trong kịch bản cơ sở, trong khi hoàn thành dự phóng cả năm 2020 của chúng tôi với tỷ lệ tương ứng là 53% và 55%. Điểm sáng trong KQKD Quý 2 nằm ở khả năng cắt giảm chi phí và mở rộng biên lợi nhuận gộp trong bối cảnh sản lượng hàng hóa tại các cảng đang trong xu hướng giảm do tác động của Covid và môi trường cạnh tranh thách thức hơn tại Hải Phòng. Theo quan điểm của chúng tôi, GMD sẵn sàng để có thể hưởng lợi từ triển vọng hoạt động thương mại Việt Nam khả quan trong dài hạn nhờ cơ sở hạ tầng hậu cần đồng bộ cùng với một hệ thống cảng biển tại các vùng kinh tế trọng điểm trên toàn quốc. Bên cạnh đó, cảng biển nước sâu đầu tiên của GMD sắp đi vào hoạt động là Gemalink, với phát triển cùng đối tác CMA-CGM, sẽ tạo ra một cú hích lớn cho triển vọng dài hạn khi tăng thêm khoảng 1,5 triệu TEU vào công suất hiện tại (tăng thêm ~77%) tại khu cảng biển phát triển nhanh nhất Việt Nam vào đầu năm tới...

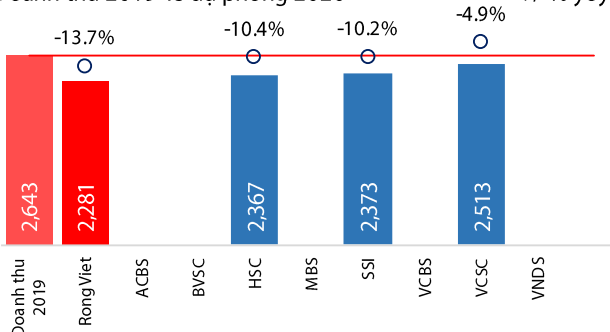
EPS & P/E dự phóng 2020

o P/E



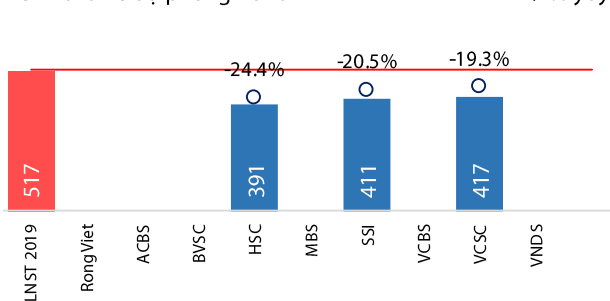
Doanh thu 2019 vs dự phóng 2020

+/- % yoy



LNST 2019 vs dự phóng 2020

+/- % yoy



Một số Bình luận gần đây về doanh nghiệp

- 18/08 (RongViet) Liên doanh liên kết: thu nhập SCS giảm do khoản hồi tố thuế TNDN lớn và lỗ từ d/a GML.
- (RongViet) GMD không ghi nhận khoản thoái vốn đáng kể nào trong Q2/2020, DT tài chính giảm 94,2% YoY.
- (RongViet) Điểm sáng trong KQKD Quý 2 nằm ở khả năng cắt giảm chi phí và mở rộng biên lợi nhuận gộp.
- (RongViet) Giá dịch vụ cũng giảm do thay đổi về cơ cấu hàng hóa theo hướng container nội địa.
- (RongViet) Sản lượng bị ảnh hưởng nặng nề hơn trong Q2, đặc biệt là cụm cảng phía Nam (ước tính lên đến 2 con số).
- (RongViet) LN ròng phù hợp với kỳ vọng; Rong Viet duy trì khuyến nghị TÍCH LŨY với giá mục tiêu 23.000VNĐ.
- 12/08 (VCSC) Gemalink's medium-term outlook is intact despite a minor delay.
- (VCSC) GMD is expected to post a single digit decline in the port segment for 2020F.
- (VCSC) Moderate declines in earnings amid challenging period.
- 04/08 (HSC) Trong Q2/2020, HSC tin rằng lượng hàng qua các cảng miền Trung và miền Nam tiêu cực hơn so với tại Hải Phòng.
- (HSC) Do thừa cung và cạnh tranh khốc liệt tại Hải Phòng, GMD đã phải giảm phí xếp dỡ và d/vụ khác để hỗ trợ sản lượng.
- (HSC) Theo số liệu Cảng vụ Hàng Hải Hải Phòng, HSC thấy lượng hàng qua các cảng của GMD -1,4% y/y trong Q2/2020.
- (HSC) LN Q2/2020 chịu tác động của COVID-19.
- 30/07 (VCSC) COVID-19 hits net income from affiliates.
- (VCSC) Nam Hai Dinh Vu (NHDV) was prioritized, supporting GMD's bottom line.

(có thể một số báo cáo TVCN chỉ thu thập được bản tiếng Anh)

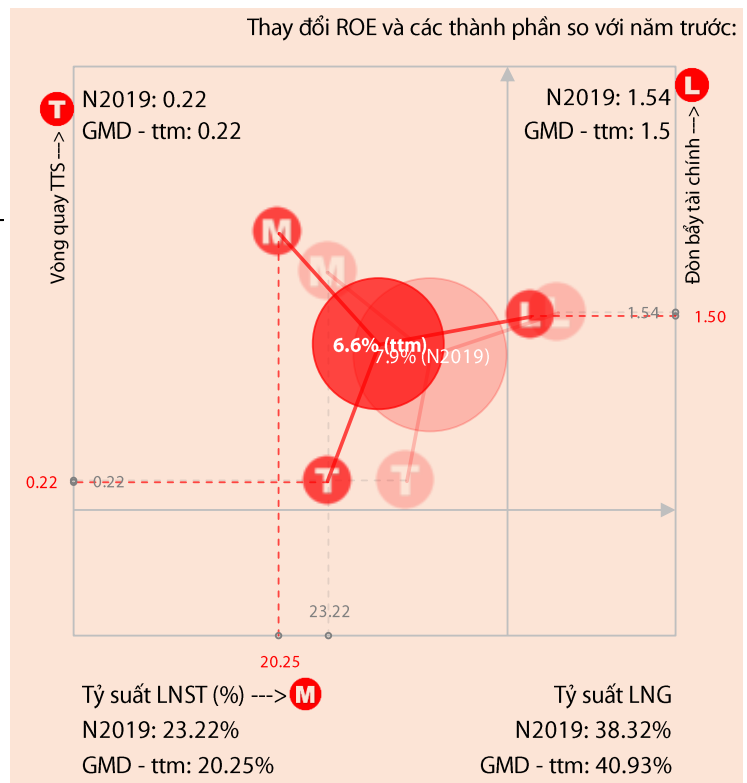
ĐẦU TƯ ► TỔNG QUAN

GMD

Gemadep

Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng,
GMD xếp hạng 2 (vốn hóa) trong ngành

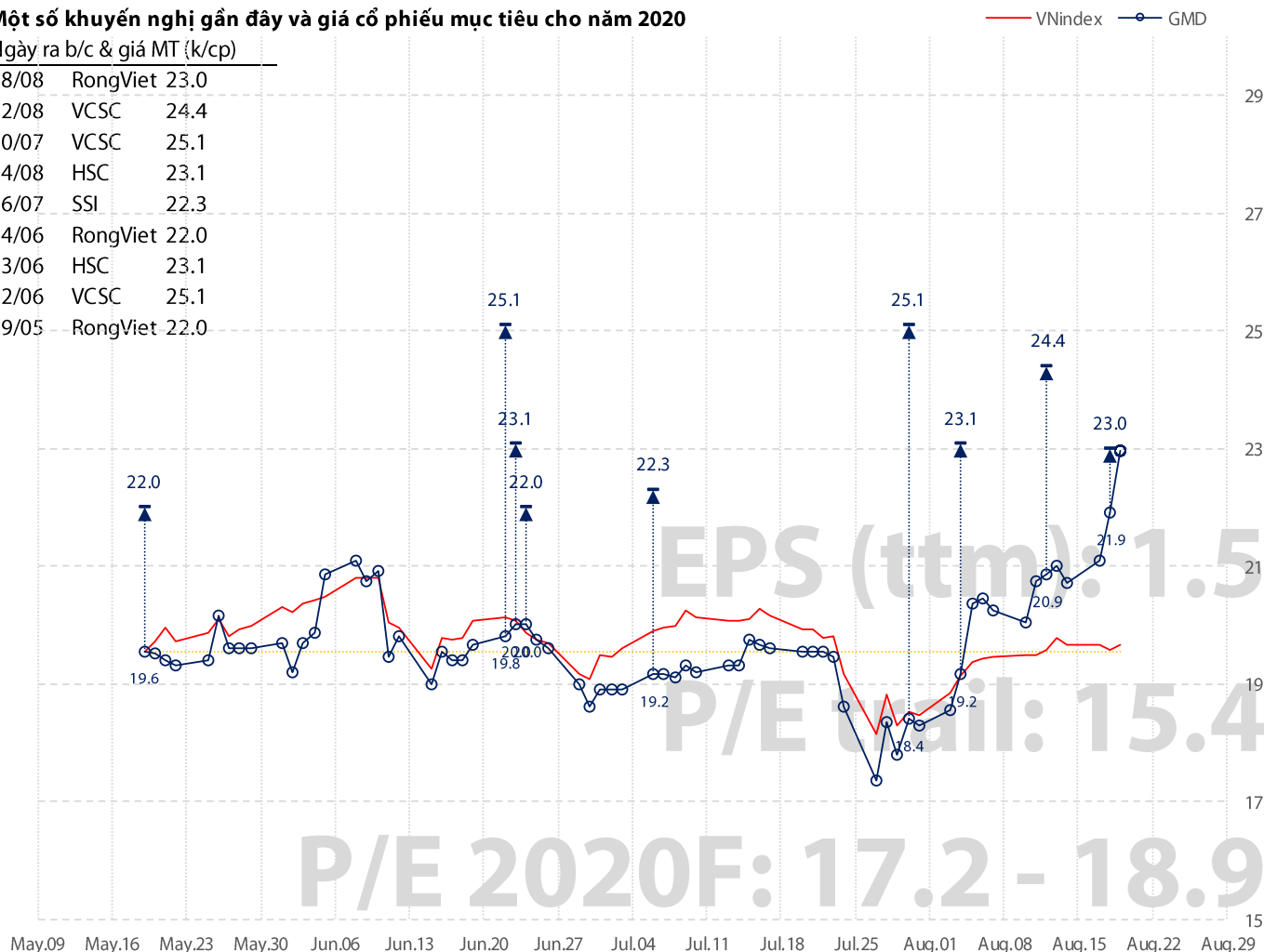
(tỷ đồng)	6T/2020	+/- yoy	Hoàn thành KH năm
Doanh thu	1,208	-6.9%	60.4%
LN gộp	495	-5.1%	
LNTT	282	-29.5%	79.9%
LNST cty mẹ	216	-25.1%	72.1%
Dòng tiền thuần	35	-10.9%	
Dòng tiền KD	260	6.7%	
Dòng tiền ĐT	-156		
Dòng tiền TC	-70	-75.7%	
		+/- ytd	
Tổng tài sản	10,076	-0.4%	
TS ngắn hạn	1,253	5.5%	
TS dài hạn	8,823	-1.2%	
Nợ ngắn hạn	1,725	-5.7%	
Nợ dài hạn	1,641	-4.8%	
Vốn CSH	6,710	2.2%	



Một số khuyến nghị gần đây và giá cổ phiếu mục tiêu cho năm 2020

Ngày ra b/c & giá MT (k/cp)

18/08	RongViet	23.0
12/08	VCSC	24.4
30/07	VCSC	25.1
04/08	HSC	23.1
06/07	SSI	22.3
24/06	RongViet	22.0
23/06	HSC	23.1
22/06	VCSC	25.1
19/05	RongViet	22.0



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► VỊ THẾ TRONG NGÀNH

GMD

Gemadept

HOSE (48), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 6 503

Ngành (L4): Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng

Tổng số cổ phiếu: 61

39/61 BCTC cập nhật đến 30/06/2020

GMD xếp hạng 4 về quy mô Doanh thu 6T/2020

GMD xếp hạng 3 về LNST cty mẹ 6T/2020

GMD xếp hạng 5 về Tỷ suất LNG 6T/2020

GMD xếp hạng 14 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020

GMD xếp hạng 27 về ROE (ttm)

22,950

EPS (ttm): 1.5

P/E trail: 15.4

BV: 20.3

P/B: 1.1

tham chiếu ->

PHP

10,000

Cảng Hải Phòng

HNX (12), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 3 270

EPS (ttm): 1.3

P/E trail: 7.7

P/B: 0.9

VSC

32,000

VICONSHIP

HOSE (121), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 1 780

EPS (ttm): 4.8

P/E trail: 6.7

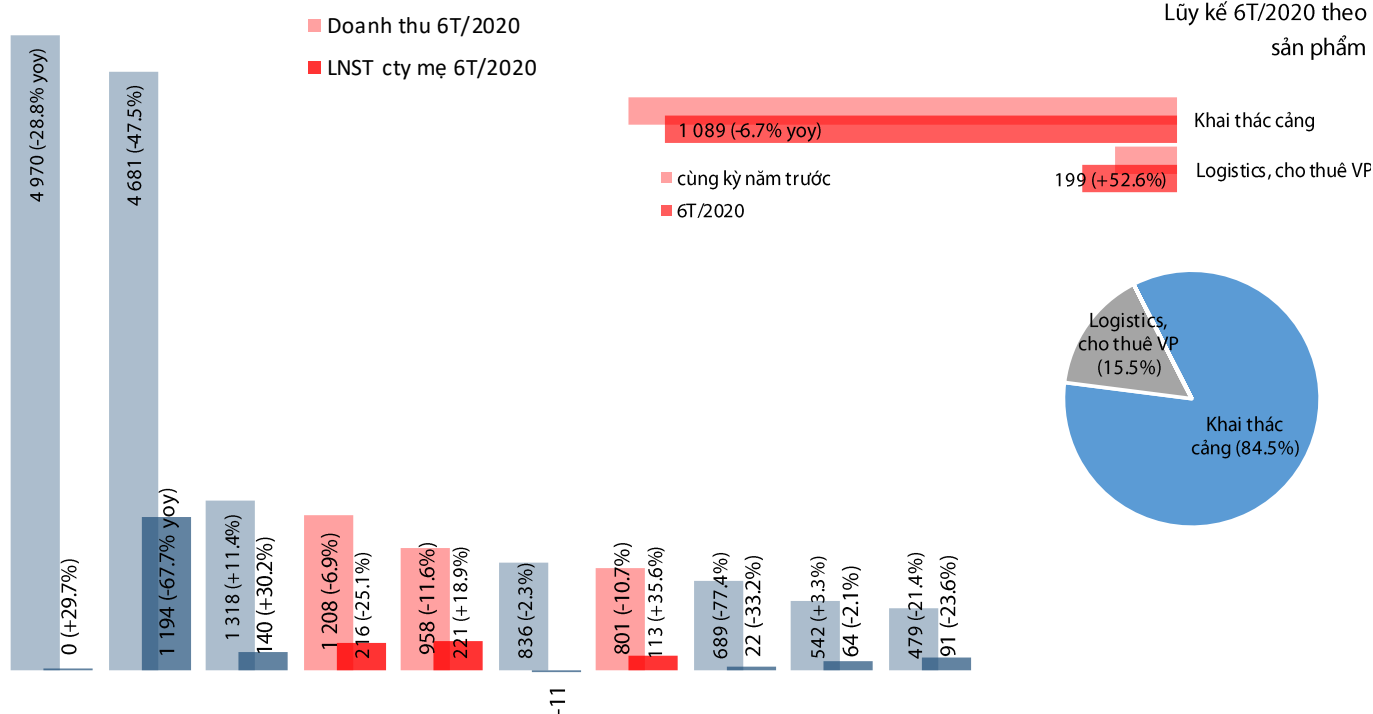
Nắm giữ

P/B: 1

Top10 Doanh thu xung quanh GMD & cp tham chiếu

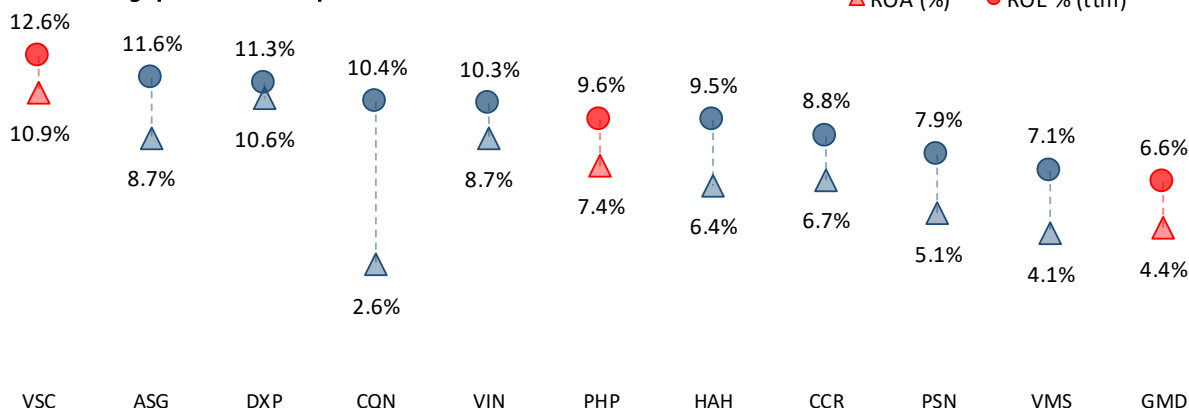
Cơ cấu Doanh thu của GMD

Lũy kế 6T/2020 theo sản phẩm



Top10 ROE xung quanh GMD & cp tham chiếu

▲ ROA (%) ● ROE % (ttm)



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► PTKT

GMD

turnover

1Y (-14.7%)

YTD (-1.5%)

HOSE (48)

6M (14.8%)

3M (17.4%)

1M (17.1%)



Thanh khoản trung bình



Dòng tiền 5 phiên: Vào (tăng)



PTKT: Khuyến nghị Mua



Đầu tư: Rong Việt - Tích cực



Phường.NH

Nhịp tăng của GMD được mở rộng nhanh chóng sau khi vượt cản 21. Các tín hiệu kỹ thuật vẫn đang thể hiện tích cực. Tuy nhiên, có thể GMD sẽ tạm thời rung lắc và điều chỉnh tại vùng 23.5-24.



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ GẦN ĐÂY

Danh sách cổ phiếu đã được giới thiệu trong các số Bản tin gần đây

Thị giá & số liệu thị trường khác đã được update đến hiện tại

VTP Bản tin ngày 19/08 Bưu chính Viettel UPCOM (21) Mid cap Ngành (L4): Chuyển phát nhanh (VTP xếp hạng 1 theo GTT) Thanh khoản: Thấp EPS (ttm): 7 P/E trail: 20.3 BV: 17.7 P/B: 8 141,920 <- Thị giá 135,000 <- Giá mục tiêu (đ/cp) Khuyến nghị ĐT (RongViet) Theo dõi Kỳ vọng -4.9% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -0.1%	Bản tin 14/08 EPS (ttm): 1.1 P/E trail: 12.3 BV: 20.3 P/B: 0.7 TCT Đô thị Kinh Bắc HOSE (49) Mid cap Thanh khoản: Cao KBC 13,600 15,100 Kỳ vọng +11% Diễn biến giá cp từ ngày khuyến nghị đến nay: -0.7%
NLG BĐS Nam Long HOSE (47) Mid cap Thanh khoản: Cao Bản tin 18/08 EPS (ttm): 3.5 P/E trail: 7.6 BV: 20.3 P/B: 1.3 26,750 33,400 Kỳ vọng +24.9% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +1.3%	Bản tin 12/08 EPS (ttm): 0.4 P/E trail: 17.4 BV: 17.4 P/B: 0.4 Thép Nam Kim HOSE (158) Mid cap Thanh khoản: Cao AUG15:100.229M300 NKG 6,890 K kỳ vọng +40.6% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +2.5%
QNS Đường Quảng Ngãi UPCOM (16) Mid cap Thanh khoản: Trung bình AUG15:110.200.300 Bản tin 17/08 EPS (ttm): 3.3 P/E trail: 9.4 BV: 17.2 P/B: 1.8 31,501 33,000 Kỳ vọng +4.8% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +0.9%	Bản tin 11/08 EPS (ttm): 5.8 P/E trail: 9.4 BV: 31.3 P/B: 1.7 Nhựa Bình Minh HOSE (67) Mid cap Thanh khoản: Trung bình BMP 54,100 61,300 Kỳ vọng +13.3% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +4.2%



Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay

quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**