

**Dữ liệu thị trường ngày 01/09/2020**
**ĐIỂM TIN CHÍNH**

| Tổng quan | VN-Index | HNX-Index |
|-----------|----------|-----------|
|-----------|----------|-----------|

|        |               |               |
|--------|---------------|---------------|
| Chỉ số | <b>891.73</b> | <b>125.41</b> |
|--------|---------------|---------------|

|                 |       |      |
|-----------------|-------|------|
| Thay đổi (điểm) | 10.08 | 0.56 |
|-----------------|-------|------|

|              |      |      |
|--------------|------|------|
| Thay đổi (%) | 1.14 | 0.45 |
|--------------|------|------|

|                 |        |       |
|-----------------|--------|-------|
| KLGD (triệu cp) | 317.00 | 51.48 |
|-----------------|--------|-------|

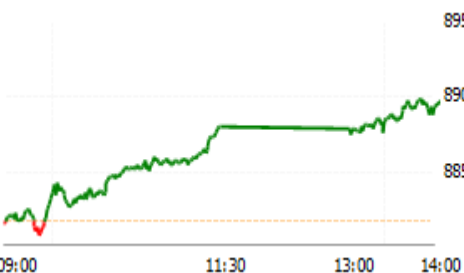
|                |          |        |
|----------------|----------|--------|
| GTGD (tỷ đồng) | 5,998.87 | 636.93 |
|----------------|----------|--------|

**NDT nước ngoài giao dịch ròng**

|          |         |           |
|----------|---------|-----------|
| VN-Index | -192.58 | (tỷ đồng) |
|----------|---------|-----------|

|           |       |           |
|-----------|-------|-----------|
| HNX-Index | -2.37 | (tỷ đồng) |
|-----------|-------|-----------|

|             |       |           |
|-------------|-------|-----------|
| UPCOM-Index | -4.80 | (tỷ đồng) |
|-------------|-------|-----------|

**VN-Index**

**HNX-Index**

**Nhiều cổ phiếu lớn bứt phá, VN-Index tăng hơn 10 điểm**

Đóng cửa VN-Index đạt 891.73 điểm, tăng 10.08 điểm, số mã tăng/giảm đạt **276/129**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 5999 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 317 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 125.41 điểm (+ 0.45%).

Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **VIC, VNM, GAS, BCM, BID**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **SAB, NVL, MSN, CTD, DHG**.

Khối ngoại có một phiên giao dịch bán ròng trên HOSE, đạt mức 192.58 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là VCB. Trên sàn HNX, khối ngoại có một phiên bán ròng, đạt 2.37 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là SHS.

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT**
**Một vài thông tin vĩ mô đáng quan tâm và dự báo:**

- Phiên giao dịch đầu tiên tháng 9, thị trường chứng khoán Châu Á tiếp tục thận trọng. Đóng cửa, chỉ số Nikkei Nhật Bản giảm 0.01%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 0.03%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.44%, Kospi Hàn Quốc tăng 1.01%, ASX200 Australia giảm 1.77%.

- Trung Quốc hôm nay công bố chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) sản xuất Caixin/Markit tháng 8 là 53,1 điểm, tốc độ mở rộng nhanh nhất gần 10 năm. Chỉ số PMI chính thức tháng 8 là 51 điểm, theo cục thống kê quốc gia Trung Quốc. Lĩnh vực sản xuất của Trung Quốc gặp khó khăn do các nhà máy phải đóng cửa hồi đầu năm để ứng phó đại dịch Covid-19. Lực cầu toàn cầu cũng bị ảnh hưởng. Số liệu gần đây cho thấy kinh tế Trung Quốc có dấu hiệu phục hồi. Ngày 31/8, cục thống kê quốc gia Trung Quốc cho biết PMI sản xuất chính thức trong tháng 8 là 51 điểm, thấp hơn kỳ vọng 51,2 điểm từ giới phân tích.

- Ngân hàng Dự trữ Úc (RBA) vừa đưa ra một số quyết định, trong đó: lãi suất cho vay ở mức quen thuộc 0.25% (không thay đổi so với trước đó), RBA sẽ duy trì lãi suất mục tiêu ở mức này dựa trên lợi suất trái phiếu kỳ hạn 3 năm và mục tiêu sẽ được duy trì cho tới khi số liệu việc làm và lạm phát tiến triển trở lại. RBA sẽ tăng cường quy mô các cơ sở cho vay lên khoảng 200 tỷ AUD, tạo thanh khoản trên thị trường.

- Trong khi đó, một loạt các dữ liệu PMI của các nước thuộc EU cũng được công bố, PMI của Italia đạt 53.1 điểm, PMI của Pháp đạt 49.8 điểm, Đức đạt 52.2 điểm. Tính chung PMI toàn khối Eurozone đạt mức PMI là 51.7 điểm, tương đương với tháng 7.

**Kịch bản nào cho thị trường (xem thêm trang 2):**

Mở cửa phiên giao dịch đầu tháng 9, sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn diễn ra rõ nét và điều này khiến các chỉ số rung lắc quanh mốc tham chiếu. Trong đó, nhóm cổ phiếu hàng không và dịch vụ hàng không vẫn giao dịch tích cực. Về dân cuối phiên sáng, mức tăng của VNINDEX ngày càng được nói rộng khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tăng, BVH, HPG, PNJ, VNM... đều diễn biến tích cực. Về cuối phiên, đà tăng càng được gia tăng mạnh mẽ, VIC tăng đến 3% đóng góp lớn vào chỉ số. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 200 tỷ đồng hôm nay...

**Hành động:**

Nhà đầu tư có thể cân nhắc, chốt lời một phần ở những cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua. Cân nhắc đảo qua các cổ phiếu khác còn nhiều dư địa tăng, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sẽ luân phiên nhau kéo chỉ số, trong khi nhóm vốn hóa vừa và nhỏ có nền tảng cơ bản kinh doanh tốt sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền.

**CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:** Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

**PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ**

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3

TP Hồ Chí Minh

Tel: 84 28 38336333

Ext: 174

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Kịch bản nào cho thị trường:

- Mở cửa phiên giao dịch đầu tháng 9, sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn diễn ra rõ nét và điều này khiến các chỉ số rung lắc quanh mốc tham chiếu. Trong đó, nhóm cổ phiếu hàng không và dịch vụ hàng không vẫn giao dịch tích cực. Về dàn cuối phiên sáng, mức tăng của VNINDEX ngày càng được nới rộng khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tăng, BVH, HPG, PNJ, VNM...đều diễn biến tích cực. Về cuối phiên, đà tăng càng được gia tăng mạnh mẽ, VIC tăng đến 3% đóng góp lớn vào chỉ số. Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 200 tỷ đồng hôm nay.
- Độ rộng của thị trường hôm nay là khá tích cực, mặc dù thanh khoản thấp hơn phiên trước đó, các nhóm trụ vẫn luân phiên kéo chỉ số. Chúng tôi cho rằng, VNINDEX tiếp tục tiến đến mốc 900 điểm sau nghỉ lễ 2/9, có thể là tăng trong 1-2 phiên cuối tuần, mốc 900 tương đương vùng đỉnh đã lập vào tháng 6 vừa qua. Như vậy, trên chart tuần, VNINDEX hướng tới 900 điểm và gặp kháng cự MA200 tại đây. Chúng tôi cho rằng, chỉ số dự báo điều chỉnh từ 900 điểm về 870-875 điểm, tức là MA200 trên chart ngày. Xu hướng chung sau điều chỉnh, chúng tôi vẫn cho rằng VNINDEX sẽ hướng đến 920-930 điểm, như đã đề cập ở các Bản tin trước.

### Hành động:

Nhà đầu tư có thể cân nhắc, chốt lời một phần ở những cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua. Cân nhắc đảo qua các cổ phiếu khác còn nhiều dư địa tăng, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sẽ luân phiên nhau kéo chỉ số, trong khi nhóm vốn hóa vừa và nhỏ có nền tảng cơ bản kinh doanh tốt sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền.



### Thống kê giao dịch NN trên HOSE

| Top NN mua ròng | Volume     | Giá trị (1.000 VNĐ) |
|-----------------|------------|---------------------|
| PLX             | 1.192.270  | 62.826.496          |
| BVH             | 258.980    | 13.162.196          |
| GEX             | 524.720    | 12.179.106          |
| GAS             | 149.400    | 11.203.717          |
| VNM             | 77.590     | 9.506.149           |
| Top NN bán ròng | Volume     | Giá trị (1.000 VNĐ) |
| VCB             | -1.061.910 | -88.202.678         |
| HPG             | -2.541.981 | -62.915.752         |
| VHM             | -796.490   | -62.435.349         |
| MSN             | -845.370   | -46.128.970         |
| BID             | -350.570   | -14.344.321         |

### Thống kê giao dịch NN trên HNX

| Top NN mua ròng | Volume   | Giá trị (1.000 VNĐ) |
|-----------------|----------|---------------------|
| LHC             | 10.800   | 499.260             |
| VCG             | 12.100   | 421.069             |
| PVI             | 5.300    | 177.276             |
| SD5             | 28.700   | 153.037             |
| SRA             | 10.000   | 135.888             |
| Top NN bán ròng | Volume   | Giá trị (1.000 VNĐ) |
| SHS             | -117.790 | -1.324.159          |
| VCS             | -10.000  | -638.422            |
| PVS             | -20.700  | -264.867            |
| BII             | -298.000 | -257.235            |
| LAS             | -32.000  | -182.512            |

**THÔNG BÁO VỀ CÁC ĐỢT BÁN ĐẦU GIÁ CỖ PHẦN**

| Tổ chức phát hành                                  | Tổ chức chào bán                             | Số lượng chào bán (cp) | Giá khởi điểm (đồng/cp) | Thời gian Đăng ký và nộp tiền cọc | Thời gian nộp phiếu tham dự đấu giá | Thời gian đấu giá                             | Thông tin chi tiết    |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Công ty Cổ phần Đại lý hàng hải - Vinacomin</b> | Tập đoàn Công nghiệp Than - Khoáng sản       | <b>52.255</b>          | 182.200                 | 18/08/2020 - 08/09/2020           | 16 giờ 00 phút ngày 11/09/2020      | <b>08 giờ 30 phút ngày 16/09/2020 tại HNX</b> | <a href="#">click</a> |
| <b>Công ty Cổ phần In Tổng hợp Bình Dương</b>      | Công ty TNHH MTV Xổ số Kiến thiết Bình Dương | <b>4.514.300</b>       | 12.600                  | 18/08/2020 - 03/09/2020           | 15 giờ 00 phút ngày 09/09/2020      | <b>09 giờ 00 phút ngày 11/09/2020 tại HSX</b> | <a href="#">click</a> |

## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

| Mã         | Thông tin                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Ngày khuyến nghị | Giá khuyến nghị Mua | Giá mục tiêu | Upside | Tăng trưởng LN 6T.2020 | EPS trailing | BVPS 6T.2020 | Hành động |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------|--------|------------------------|--------------|--------------|-----------|
| <b>DHC</b> | - Quý 3 dự kiến vẫn tăng trưởng mạnh, đến từ Giao Long GD2.<br>Giá giấy nguyên liệu có xu hướng giảm.<br>- Giải ngân vùng: 43.000-44.000. <b>Tiếp tục giải ngân</b>                                                                                                                                                                       | 07/08/2020       | 45.000              | 50.000       | 11%    | 261,8%                 | 5.415        | 20.900       | MUA       |
| <b>HPG</b> | HPG đã nhận được các đơn đặt hàng phôi thép tới tháng 10 năm nay, với sản lượng đặt hàng đạt 160.000 – 170.000 tấn/tháng. Phần lớn số phôi thép này sẽ được xuất khẩu sang thị trường Trung Quốc.<br>- Giải ngân vùng: 23.000-24.500. <b>Tiếp tục giải ngân.</b>                                                                          | 07/08/2020       | 24.000              | 26.500       | 10%    | 31,1%                  | 3.151        | 19.044       | MUA       |
| <b>VRE</b> | - Dẫn đầu thị phần cả nước về cho thuê TTTM.<br>- Nhu cầu mua sắm sẽ dần hồi phục khi tình hình dịch bệnh kiểm soát tốt, giúp lấy lại niềm tin người tiêu dùng.<br>- Giải ngân vùng: 25.000-26.500. <b>Tiếp tục giải ngân</b>                                                                                                             | 07/08/2020       | 26.000              | 28.500       | 10%    | -33,3%                 | 1.070        | 12.229       | MUA       |
| <b>FPT</b> | - Định giá hấp dẫn với mức P/E 11 lần trong khi các doanh nghiệp khu vực 15-17 lần. Giá trị hợp đồng ký mới tăng 16% so với cùng kỳ, bất chấp dịch bệnh.<br>- Giải ngân vùng: 45.000-46.500. <b>Gần đạt mục tiêu 1.</b>                                                                                                                   | 07/08/2020       | 46.500              | 51.500       | 11%    | 14,7%                  | 4.583        | 22.839       | MUA       |
| <b>VHC</b> | - Quý 2 cho thấy sự hồi phục, khi thị trường Trung Quốc và Châu Âu cải thiện mạnh mẽ, dù rằng thị trường Mỹ còn suy yếu. Hiệp định EVFTA có lợi cho VHC.<br>- Giải ngân vùng: 35.000-36.500. <b>Giữ.</b>                                                                                                                                  | 07/08/2020       | 36.200              | 40.000       | 10%    | -49,5%                 | 4.511        | 28.826       | Giữ       |
| <b>MWG</b> | - Định giá đã trở nên tốt hơn, phản ánh các vấn đề về dịch bệnh tác động vào kết quả kinh doanh. Trong dài hạn, MWG vẫn cho thấy tiềm năng tăng trưởng tốt.<br>- Giải ngân vùng: 90.000-93.000. <b>Nâng mục tiêu lên 100.000</b>                                                                                                          | 07/08/2020       | 78.000              | 100.000      | 28%    | -4,4%                  | 8.260        | 31.520       | MUA       |
| <b>VNM</b> | - Dẫn đầu thị phần cả nước về sản phẩm sữa. Quý 2 vẫn tăng trưởng tốt dù có dịch bệnh, kinh doanh ngành hàng thiết yếu. Thâu tóm GTN giúp gia tăng dần bờ sở hữu.<br>- Giải ngân vùng: 112.500-115.000. <b>Giữ</b>                                                                                                                        | 07/08/2020       | 115.000             | 135.000      | 17%    | 2,6%                   | 6.161        | 18.577       | Giữ       |
| <b>VHM</b> | - Mặc dù quý 2 có kết quả kinh doanh giảm, nhưng nhiều khả năng 6T cuối năm tăng trưởng mạnh. Q2/2020, số căn hộ đã bán là 17.219 căn (tăng 26% so với cùng kỳ). Trong 6 tháng cuối năm 2020, Cổ phiếu VHM dự định sẽ bàn giao 21.000 căn bán lẻ chủ yếu tại 3 siêu dự án.<br>- Giải ngân vùng: 76.500-79.500. <b>Tiếp tục giải ngân.</b> | 07/08/2020       | 79.500              | 90.000       | 13%    | 7,6%                   | 6.646        | 22.736       | MUA       |
| <b>KBC</b> | - Dự kiến 6T cuối năm, KBC có thể ghi nhận 55 hecta, với doanh thu 1400 tỷ, từ KCN Quang Châu và Tân Phú Trung.<br>- Giải ngân vùng: 13.000-13.650. <b>Giữ</b>                                                                                                                                                                            | 10/08/2020       | 13.500              | 15.000       | 11%    | -85,8%                 | 1.107        | 22.331       | Giữ       |
| <b>BVH</b> | - Môi trường lãi suất thấp đã phản ánh vào giá. Kỳ vọng mảng bảo hiểm phục hồi nửa cuối năm. Định giá tương đối rẻ. <b>Giải ngân 47-50.</b>                                                                                                                                                                                               | 31/08/2020       | 49.900              | 58000        | 16%    | -1%                    | 1.690        | 26.600       | MUA       |

## **TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO**

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Tập đoàn tài chính Ngân hàng Đông Á, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. DAS hiện là cổ đông lớn của nhiều công ty, và là chủ sở hữu của Công ty quản lý Quỹ đầu tư Đông Á. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Bảo lãnh phát hành, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

### **Hệ thống chi nhánh**

- **Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 2 & 3 Tòa nhà 468 Nguyễn Thị Minh Khai, P.2, Q.3, TP. HCM

Điện thoại: (8428) 3833 6333

Fax: (028) 3833 3891

- **Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3821 8666

Fax: (028) 3821.4891

- **Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Q. Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175

Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

## **KHUYẾN CÁO**

*Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.*

*Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.*

*Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.*

*Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*