

THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ			
	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	801,13	108,10	54,86
Thay đổi	10.29	1.25	0.69
%Chg	1.3	1.17	1.28
YTD	-16.63	5.46	-3.00
KLGD (tr.cp)	188.94	32.37	17.39
GTDG (tỷ đ)	3196.53	283.49	224.32
Số mã tăng	256	102	141
Số mã giảm	104	54	29
Không đổi	66	46	42
NĐTNN Mua (tỷ đ)	480.04	4.62	4.84
NĐTNN Bán (tỷ đ)	466.88	5.53	1.47
Ròng	13.16	-0.91	3.37
Nhóm ngành	%Chg		YTD
Vật liệu cơ bản	0.3%		0.0%
Hàng hóa tiêu dùng	0.8%		-12.8%
Dịch vụ tiêu dùng	1.1%		-29.1%
Tài chính	1.3%		-14.1%
Y tế	0.9%		-1.3%
Công nghiệp	0.6%		-13.3%
Dầu khí	2.6%		-28.7%
Công nghệ	2.0%		-23.7%
Thông tin	1.3%		-10.4%
Năng lượng	0.8%		-15.3%

Diễn biến thị trường

Thị trường chứng khoán trong nước có phiên hồi phục sau đợt giảm mạnh ngày hôm qua. Nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu “họ Vin” là những nhóm cổ phiếu chính giúp thị trường tăng điểm. Chốt phiên, tăng 10,29 điểm (1,3%) lên 801,13 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng mạnh hơn với 10,86 điểm (1,48%) lên 746,02 điểm với 25 mã tăng, 4 mã giảm và 1 mã đứng giá.

Thanh khoản thị trường có sự sụt giảm mạnh so với ngày hôm qua khi giá trị giao dịch toàn thị trường đạt khoảng 3.704 tỷ đồng (giảm 45%). Sau phiên giải ngân mạnh tay ngày hôm qua, hôm nay khối ngoại chỉ mua ròng hơn 13 tỷ đồng trên HSX.

Thị trường đã lấy lại được mốc hỗ trợ 800 điểm (fibonacci retracement 38,2%), đà bán tháo đã co hẹp lại, tuy nhiên thanh khoản giảm mạnh thể hiện sự phân vân của thị trường, có thể dòng tiền bên ngoài vẫn đang đợi mua ở những vùng giá tốt hơn.

Cập nhật cổ phiếu POW: Chúng tôi khuyến nghị mua cổ phiếu POW (HOSE) với giá mục tiêu: 11.200 đồng dựa trên 2 luận điểm: (1) nhu cầu sử dụng điện tiếp tục tăng cao, (2) doanh thu từ nhà máy điện Vũng Áng 1 – NMD có công suất lớn nhất của POW kì vọng có thể tăng công suất 20-25% trong năm nay.

Tin tức thế giới:

- Ủy ban thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan lập chính sách của Fed công bố giữ nguyên mức lãi suất 0-0,25% như dự đoán. Fed dự kiến sẽ giữ mức lãi suất này cho đến khi “tin chắc kinh tế Mỹ vượt qua được những sự kiện gần đây và trên đà hướng tới mục tiêu tối đa hóa việc làm, ổn định giá”.
- Doanh số bán lẻ của Nhật Bản trong tháng 7 giảm 1,2% theo số liệu của bộ Kinh tế, Thương mại và Công nghiệp. Mức giảm này tuy vậy vẫn tích cực hơn so với con số -6,5% theo dự báo của thị trường.
- Cơ quan tiền tệ Singapore kêu gọi các ngân hàng thành lập có trụ sở tại Singapore cắt giảm mức cổ tức tiền mặt cho năm 2020.

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng(tỷ VNĐ)
VNM	109.00	2.83	39.34
VHM	76.60	3.51	30.16
KDC	29.95	0.17	22.66
PHR	50.50	-0.39	8.78
POW	9.31	1.2	8.39

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HCM	16.60	0.3	-28.69
VCB	77.40	-0.13	-19.62
HPG	22.10	1.61	-15.16

Top 5 cp có KLGD cao nhất ngày (HSX)

Mã	Giá đóng	%Chg	KLGD
HPG	22.1	1.6	11,357,060
HQC	1.44	-2.0	9,937,440
ITA	3.86	-1.3	7,009,020
STB	10.2	0.50	6,312,810
HSG	9.93	1.000	5,831,280

Nhận định thị trường: “Phục hồi kĩ thuật, chưa bật được ngay”

Thị trường phổ Wall phiên tăng điểm tức cực trong đêm hôm qua với sự dẫn dắt của dòng cổ phiếu công nghệ và thị trường được ủng hộ bởi việc Fed tiếp tục giữ nguyên mức lãi suất.

Sự tích cực được lan tỏa sang phiên giao dịch của thị trường châu Á, tuy nhiên các thị trường đã có sự phân hóa vào buổi chiều. Nhóm giảm bao gồm chỉ số Shanghai Composite (-0,23%), HangSeng Index (-0,67%) hay Nikkei 225 của Nhật (-0,26%). Trong khi đó, chỉ số Kospi của Hàn Quốc tăng 0,17% và ASX200 của Úc tăng 0,74%.

Thị trường chứng khoán Singapore có phiên biến động mạnh sau đợt sụt giảm của nhóm ngân hàng. Cơ quan tiền tệ Singapore đã kêu gọi các ngân hàng có trụ sở đặt tại nước này hạn chế mức trả cổ tức cho năm 2020. Chốt phiên, chỉ số STI giảm hơn 2%.

Thị trường chứng khoán trong nước có phiên hồi phục sau phiên giảm mạnh ngày hôm qua với sự trợ giúp của nhóm ngân hàng, dầu khí và nhóm cổ phiếu “họ Vin”. Chốt phiên, VNIndex tăng 10,29 điểm (1,3%) lên 801,13 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng mạnh hơn với 10,86 điểm (1,48%) lên

746,02 điểm với 25 mã tăng, 4 mã giảm và 1 mã đứng giá.

Trong nhóm cổ phiếu cổ phiếu tăng giá, đóng góp lớn nhất thuộc về các mã VHM-tăng 2.600 đồng (+3,5%), VIC-tăng 1.600 đồng (+1,9%), VNM tăng 3.000 đồng (+2,8%) và GAS- tăng 2.000 đồng (+3,1%). HPG tiếp tục đứng đầu về thanh khoản khi có hơn 11 triệu cổ phiếu được trao tay hôm nay, cổ phiếu này cũng có mức tăng giá tốt và góp phần ủng hộ chỉ số.

Cổ phiếu EIB sau phiên trần và là cổ phiếu duy nhất tăng giá của nhóm VN30 ngày hôm qua thì lại biến thành lực cản lớn nhất cho đà tăng của chỉ số trong hôm nay. Theo thông kê, EIB (-3,1%) khiến VNIndex giảm 0,19 điểm và cùng với một số cổ phiếu khác như LVC, SAB, VCB tạo lực cản cho thị trường.

Thanh khoản thị trường có sự sụt giảm mạnh so với ngày hôm qua khi giá trị giao dịch toàn thị trường đạt khoảng 3.704 tỷ đồng (giảm 45%). Sau phiên giải ngân mạnh tay ngày hôm qua, hôm nay khối ngoại chỉ mua ròng hơn 13 tỷ đồng trên HSX.

Phân tích kỹ thuật:

Thị trường đã lấy lại được mốc chẵn 800 điểm (fibonacci retracement 38,2%), đà bán tháo đã tạm thời được co hẹp lại, tuy nhiên thanh khoản giảm mạnh thể hiện sự phân vân của thị trường, VNIndex có thể tiếp tục đi xuống trong thời gian tới và kích hoạt được dòng tiền bắt đáy. Các nhà đầu tư có tỷ trọng thấp có thể cân nhắc giải ngân ở ngưỡng hỗ trợ gần nhất quanh 775 điểm (fibonacci retracement 50%) vào các nhóm cổ phiếu ít chịu ảnh hưởng bởi Covid 19 đã cập nhật trong báo cáo trước của chúng tôi (GAS, DPM, POW).



Đồ thị kỹ thuật VNIndex

CẬP NHẬT THÔNG TIN DOANH NGHIỆP- POW

Trong phiên giao dịch 30/7, cổ phiếu POW tăng nhẹ 110 đồng (1,2%) và tiếp tục được mua ròng mạnh bởi khối ngoại. Tính trong 4 phiên gần nhất, khối ngoại đã tranh thủ gom thêm 8,5 triệu cổ phiếu POW. Chúng tôi khuyến nghị khách hàng xem xét giải ngân mua cổ phiếu POW ở vùng 8.500-8.900 đồng tương đương với mức P/E forward 2020 ở mức 6.3-6.5 lần.

Vừa qua, Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam- PV Power đã công bố tình hình kinh doanh 6 tháng đầu năm và kế hoạch tháng 7/2020. Trong nửa đầu năm nay, doanh thu công ty giảm 10% còn 15.524 tỷ đồng và thực hiện được 46% kế hoạch cả năm. Đóng góp lớn nhất cho công ty là nhà máy điện Vũng Áng 1 với doanh thu đạt 5.984 tỷ đồng.

Chúng tôi khuyến nghị mua cổ phiếu POW (HOSE) với giá mục tiêu: 11.200 đồng dựa trên 2 luận điểm: (1) nhu cầu sử dụng điện tiếp tục tăng cao, (2) doanh thu từ nhà máy điện Vũng Áng 1 – NMD có công suất lớn nhất của POW kì vọng có thể tăng công suất 20-25% trong năm nay.

Nhu cầu sử dụng điện vẫn tiếp tục tăng và có khả năng tăng sản lượng cam kết trong bối cảnh thiếu hụt điện, POW có thể hưởng lợi. Sản lượng điện tiêu thụ quý I.2020 ước đạt 49,28 tỷ kWh, tăng 6,47% so cùng kỳ năm trước (theo EVN). Fitch Solutions mới đây đưa ra dự báo nhu cầu điện của Việt Nam sẽ đạt tốc độ tăng trưởng kép 6,8%/năm trong vòng 5 năm tới, với lực hỗ trợ của xu hướng đô thị hoá và công nghiệp hoá. Chúng tôi giả định tăng sản lượng cam kết từ 80% lên 85% trong năm 2020, điều này giúp POW tăng giá bán điện, cải thiện doanh thu khi hợp đồng mua bán khí với PV GAS được đàm phán lại.

POW là nhà sản xuất điện lớn thứ hai Việt Nam, chỉ sau Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN). POW có tổng công suất 4,2GW, tương đương 10% công suất cả nước.

Nhiệt điện Vũng Áng 1: Kỳ vọng gia tăng sản lượng khoảng 20 – 25% nhờ vào nguồn cung ứng than đầu vào được cải thiện. Hiện nay PV Power và TKV đã ký kết hợp đồng/PL HĐ than cung cấp năm 2020 với khối lượng là 3 triệu tấn than +/- 5%. Ngoài ra PVPower/PVPP đang tìm kiếm nguồn than trong nước khác ngoài TKV cung cấp. Dựa vào tình hình cung cấp nguồn than từ TKV và sản lượng điện của PVPOW trong quý 1/2020 đạt 121% kế hoạch, chúng tôi cho rằng sản lượng điện từ NMD Vũng Áng sẽ tăng 20-25% so với năm ngoái.

Rủi ro thiếu hụt nguồn khí có thể giảm kể từ cuối 2020. Dự án mỏ khí mới Sao Vàng – Đại Nguyệt hiện đang đi đúng tiến độ dự kiến bắt đầu hoạt động tại thời điểm tháng 10/2020. Dự án kho LNG Thị Vải giai đoạn 1 công suất 1 triệu tấn/năm đã được động thổ tại thời điểm tháng 10/2019 và dự kiến đi vào hoạt động trong năm 2023, tuy nhiên dự án này có khả năng sẽ bàn giao khí sớm hơn từ năm 2021 bằng phương án cấp khí nhanh.

Đơn vị: Tỷ đồng

	2019	2020F	%thay đổi
Sản lượng điện (Triệu Kwh)	22,445	21,600	-3.8%
Tổng doanh thu	35,421	32,819	-7.3%
Chi phí tài chính	1,324	1,182	-10.7%
LNTT	3,145	3,422	8.8%
LNST	2,491	3,147	26.3%
Giá mục tiêu		11,071	



LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc
Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1,
Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3914 6789

Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba
Cu, Tp. Vũng Tàu

Điện thoại: (84-64)

254520/22/23/24/26

Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 2, Tòa nhà
PVcomBank Đà Nẵng, Lô A2.1
đường 30 tháng 4, phường
Hòa Cường Bắc, Quận Hải
Châu, TP. Đà Nẵng

Điện thoại: (84-236) 3899 338

Fax: (84-236) 3899 339

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Đào Hồng Dương

Giám đốc Trung tâm Phân Tích

Email: duongdh@psi.vn

Lê Đức Khánh

Phó Giám đốc Trung tâm Phân Tích

Email: khanhld@psi.vn

Lê Thị Hà Giang

Bộ phận truyền thông

Email: gianglth@psi.vn

Đỗ Trung Thành

Phó phòng PTĐN

Email: thanhdt@psi.vn

Ngô Hồng Đức

Chuyên viên phân tích

Email: Ducnh@psi.vn

Phạm Hoàng

Chuyên viên phân tích

Email: phamhoang@psi.vn

Nguyễn Hoàng Minh Hương

Chuyên viên phân tích

Email: huongnhm@psi.vn

Đồng Khau Tú

Chuyên viên phân tích

Email: tudk@psi.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.