VISecurities

15/08/2018

Bản tin chứng khoán



Trong số này

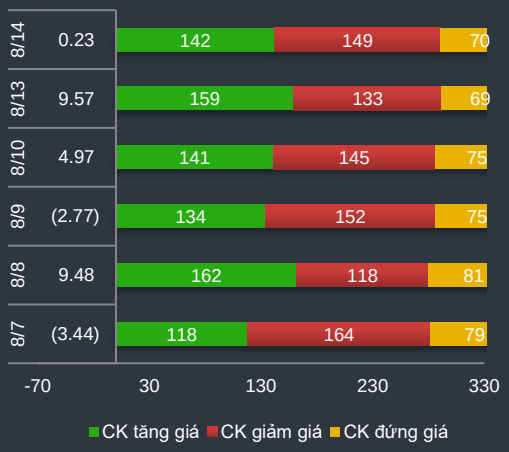
Nhận định P.1

Tin ngành gạo P.2

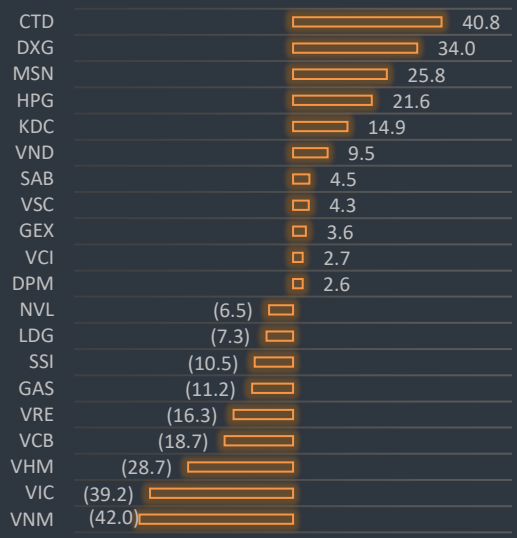
Note doanh nghiệp P.3

Kết quả kinh doanh Q2 P.5

Độ rộng thị trường



Giao dịch mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Thị trường đi ngang cả về điểm số lẫn thống kê cân bằng giữa số mã tăng và giảm điểm. Thanh khoản giảm đáng kể so với các phiên trước do không có cổ phiếu nào giao dịch đột biến nổi bật. Hôm nay HPG có giá trị giao dịch nhiều nhất bên cạnh nhóm ngân hàng như MBB, VPB, VCB. Nhóm cổ phiếu ngân hàng điều chỉnh nhẹ trong đó SHB, MBB mất hơn -2%, các mã còn lại giảm nhẹ -1.6% riêng VPB, EIB trên tham chiếu một chiếu.

Nổi bật nhất là top 3 cổ phiếu blue chip tăng mạnh PNJ, MWG, MSN và REE. Nhóm chứng khoán có VCI tăng hơn 5% trong khi hầu hết các cổ phiếu cùng ngành lại giảm. MWG tăng mạnh có thể do hiệu ứng từ cuộc gặp gỡ nhà đầu tư từ ngày hôm trước trong khi MSN tiếp tục giữ vững đà tăng nhờ lực mua ròng đều đặn từ khối ngoại. Từ khoảng cuối tháng 7 đến nay khối ngoại đã mua ròng hơn 3 triệu MSN với giá bình quân quanh 86. Hôm nay khối ngoại tiếp tục mua mạnh MSN thêm gần 26 tỷ đồng bên cạnh CTD (40.8 tỷ) và DXG (34 tỷ). Phía bán ra vẫn bán ròng nhiều nhất VNM (42 tỷ), VIC (39.2 tỷ) và VHM (28.7 tỷ).

Thị trường cần có vài nhịp điều chỉnh để dòng tiền xoay vòng và giúp nhà đầu tư có thể tận dụng đảo danh mục. Mục tiêu gần nhất ở mốc tâm lý vẫn quanh 1000 điểm trong khi ngưỡng kháng cự mạnh quanh 1020. Thị trường chưa phát tín hiệu rủi ro ngắn hạn vì vậy nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và ưu tiên nắm giữ những cổ phiếu tăng trưởng. Chúng tôi nhận thấy nhóm cổ phiếu giữ đà tăng tốt nhất ở CTD, BID, DXG, MSN, MWG, FPT, GAS, VCI, VJC. Nhóm còn lại tích lũy tốt như REE, HPG, PNJ, SSI, HCM, ACB, DIG, VEA.

Tin ngành gạo:

Thái Lan vừa qua đang tìm cách phát triển nhiều giống cây trồng hơn để cạnh tranh với các nhà xuất khẩu lớn như Việt Nam và Ấn Độ. Đây là chiến lược mới nhằm đa dạng hoá sản xuất gạo để giữ thị phần toàn cầu. Hiệp hội các nhà xuất khẩu gạo Thái Lan đã cố gắng khuyến khích nông dân đa dạng hóa chủng loại nhằm cung cấp thị trường nhiều dòng sản phẩm cao cấp hơn dành cho nhu cầu cao ở Trung Quốc và các thị trường châu Á lớn khác.

Vnindex 968.47

▲ +4.97 (+0.52%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
PNJ	16,538	102	4.62
MWG	38,001	117.7	3.06
MSN	98,479	93.5	2.86
REE	10,852	35	2.79
ROS	24,946	43.95	2.33
FPT	27,180	44.3	1.96
NVL	59,794	65.4	1.4
CTD	12,370	158	1.28
VNM	229,442	158.1	1.28
BHN	19,239	83	0.97
EIB	17,212	14	0.72
HPG	81,770	38.5	0.52
VRE	76,804	40.4	0.5
VIC	329,694	103.3	0.49
VHM	288,862	107.8	0.28
VJC	83,625	154.4	0.26
VPB	65,907	27.2	0.18
TPB	17,311	26	0
HDB	36,689	37.4	0.00
SAB	134,669	210	0
KDH	11,460	29.55	-0.17
BVH	57,963	82.7	-0.36
TCB	95,107	27.2	-0.91
DHG	13,807	105.6	-1.31
PLX	76,018	65.6	-1.35
VCB	225,940	62.8	-1.57
SSI	15,495	31	-1.59
BID	102,561	30	-1.64
STB	20,922	11.6	-1.69
CTG	94,202	25.3	-1.75
GAS	193,692	101.2	-1.75
MBB	51,527	23.85	-2.05
HNG	13,613	15.35	-2.54

Một số dòng sản phẩn gạo cao cấp của Thái Lan được sử dụng ở các nhà hàng cao cấp ở Trung Quốc, Singapore và Hồng Kông cũng như các nhà hàng Thái Lan ở châu Âu.

"Với chi phí cao hơn và tỷ giá hối đoái không thuận lợi, chúng tôi không thể cạnh tranh với Việt Nam và Ấn Độ trong việc bán gạo trắng thông thường trong thị trường cấp thấp", ông Charoen – chủ tịch hiệp hội gạo Thái nói. "Đồng thời, sản xuất loại cao cấp không ổn định, chúng ta cần có nhiều giống lúa đáp ứng nhu cầu đa dạng hơn để giữ thị phần."

Chính phủ Thái Lan và hiệp hội dự đoán rằng xuất khẩu cho năm 2018 phù hợp với mức cao kỷ lục 11 triệu tấn được đánh dấu năm ngoái do nhu cầu toàn cầu mạnh mẽ. Nhưng sự bất ổn trong sản xuất đã làm ảnh hưởng đến tầm nhìn dài hạn buộc chính phủ phải có sự điều chỉnh.

Trở lại thị trường Việt Nam, Xuất khẩu gạo 6 tháng đầu năm 2018 ước đạt 3,6 triệu tấn và 1,8 tỷ USD, tăng 24,6% về lượng và tăng 42,4% về giá trị so với cùng kỳ năm 2017. Giá xuất khẩu bình quân 5 tháng đầu năm đạt 505 USD/tấn, tăng 13,4% so với cùng kỳ năm 2017. Trung Quốc là thị trường nhập khẩu gạo VN nhiều nhất với 26% trong tổng lượng và tổng kim ngạch xuất khẩu gạo của cả nước với giá xuất khẩu trung bình đạt 532,5 USD/tấn. Thị trường lớn thứ hai là Indonesia tăng đột biến gấp 45 lần về lượng và gấp 60 lần về kim ngạch so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 685.908 tấn, tương đương 322,01 triệu USD, chiếm 19,7% trong tổng lượng và chiếm 18,2% trong tổng kim ngạch xuất khẩu gạo của cả nước, giá xuất khẩu tăng tương đối mạnh 33,7%, đạt 469,5 USD/tấn. Theo Cục Trồng trọt, từ nay đến cuối năm, ngành lúa gạo còn thu hoạch thêm 2 vụ lúa hè thu và thu đông. Nếu thời tiết thuận lợi không có những diễn biến bất thường, sản lượng có khả năng đạt 23,3 triệu tấn, nâng sản lượng lúa cả năm lên 43,9 triệu tấn, tăng ít nhất 1,2 triệu tấn so với năm 2017.

Các thị trường xuất khẩu gạo chính của Việt Nam:

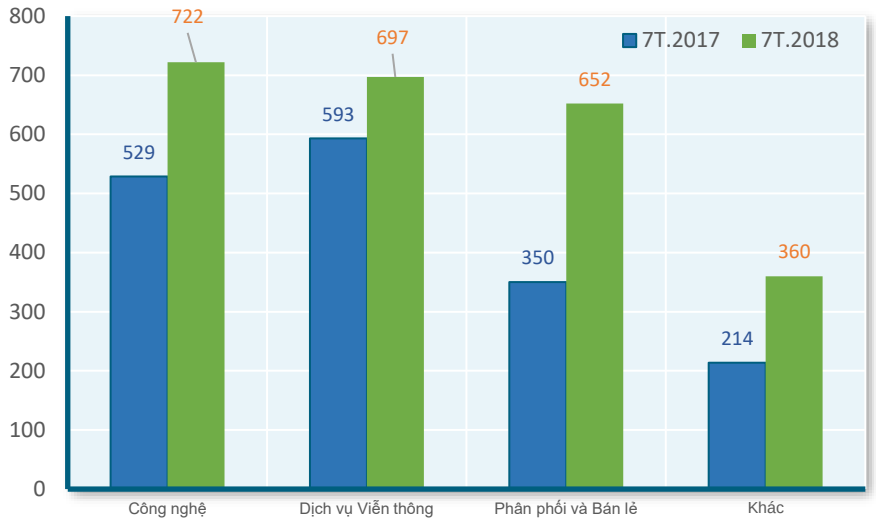
Xuất khẩu gạo 6 tháng đầu năm 2018

Thị trường	6T/2018		% tăng giảm so với cùng kỳ	
	Lượng	Trị giá	Lượng	Trị giá
Tổng cộng	***3.483.331***	***1.768.627.867***	***21,6***	***38,9***
Trung Quốc	891.688	474.835.715	-27,59	-14,8
Indonesia	685.908	322.006.083	4.397,76	5.914,67
Philippines	384.146	183.462.035	43,54	76,8
Malaysia	304.178	138.221.857	86,13	112,7
Iraq	150.000	85.560.000	120,51	153,54
Ghana	148.756	89.091.597	-12,81	4,63
Bờ Biển Ngà	111.320	66.396.323	-12,87	16,35
Singapore	42.188	23.558.285	-2,99	8,75
Hồng Kông (Trung Quốc)	39.029	22.406.169	31,08	48,89
U.A.E	24.105	13.251.932	3,13	10,25

Tin doanh nghiệp:

FPT – Công ty Cổ phần FPT (HOSE)

(lợi nhuận trước thuế các mảng hoạt động)

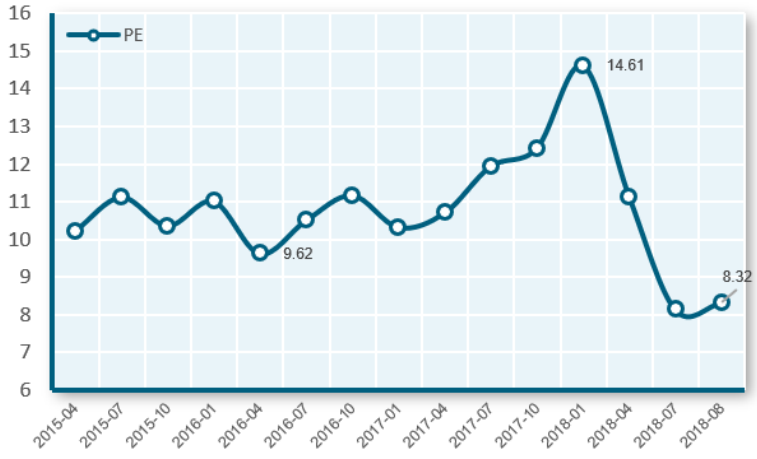


FPT vừa công bố kết quả kinh doanh 7 tháng đầu năm với lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 1.307 tỷ đồng, tăng 20%. Các mảng kinh doanh cốt lõi đều kinh doanh tốt trong đó nhiều nhất đến từ mảng phân phối bán lẻ.

- Mảng Công nghệ đóng góp 722 tỷ LNTT, tăng 36.5% so với cùng kỳ, nguồn thu lớn nhất từ thị trường Nhật Bản tăng 30%. Các thị trường khác từ Mỹ, EU tăng trưởng doanh thu hơn 22% nhờ có thêm nhiều hợp đồng mới.
- Dịch vụ viễn thông đạt 697 tỷ LNTT, tăng 17.5% nhờ tăng trưởng các thuê bao băng thông rộng. Các hoạt động cho thuê đường truyền, payTV cũng tăng trưởng tốt hơn 20%.

Thị trường nước ngoài của FPT ghi nhận kết quả tích cực với 4.650 tỷ đồng doanh thu, tăng 27% và 726 tỷ đồng LNTT, tăng 34%. Tỷ trọng doanh thu thị trường nước ngoài tăng từ mức 15% trong 7 tháng đầu năm 2017 lên mức 38% trong năm 2018 cho thấy FPT vẫn mở rộng toàn cầu hóa tập đoàn.

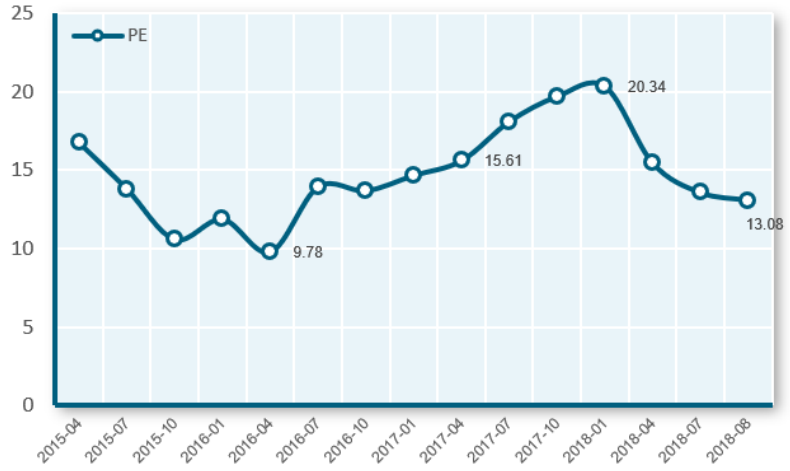
FPT đang giao dịch tại mức PE thuộc loại thấp nhất trong vài năm gần đây ở mức 8.4. Mục tiêu giá FPT trong năm nay quanh 60 vì vậy vùng giá hiện tại thích hợp mua vào tích lũy.



MWG - Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động (HOSE)

Hôm qua MWG đã có cuộc gặp với các nhà đầu tư và phân tích các công ty chứng khoán. Công ty đã có một số thông tin mới về thị phần bán lẻ và chiến lược trong những năm sắp tới tập trung vào mảng online và Bách Hóa Xanh.

- Theo thống kê mới nhất của GFK về giá trị bán lẻ nhóm ngành điện thoại và máy tính bảng 6 tháng đầu năm tăng 4% so với cùng kỳ. Riêng doanh thu bán lẻ nhóm hàng này của MWG tăng đến 20% và đang chiếm thị phần lên 45% - tăng 5% so với cùng kỳ. MWG đang đặt mục tiêu chiếm 50% thị phần này trong 2 năm tới.
- Từ nay đến cuối năm sẽ không mở rộng nhiều chuỗi điện thoại và cả hệ thống điện máy xanh. Một số cửa hàng từ chuỗi điện thoại sau khi chuyển sang kinh doanh điện máy đã mang lại hiệu quả cao hơn hẳn giúp tăng doanh thu tăng gần gấp đôi lên 3 – 5 tỷ đồng mỗi tháng.
- Ở hoạt động trực tuyến, MWG chiếm thị phần lớn mảng điện thoại và điện tử tiêu dùng. Mục tiêu doanh số mảng trực tuyến sẽ tăng gấp đôi mỗi năm từ 3 – 5 năm tới. Đây là chiến lược bán hàng đa kênh bên cạnh kênh bán lẻ truyền thống.
- Về chuỗi Bách Hóa Xanh hiện đã có 400 cửa hàng. Doanh thu của chuỗi bình quân đã tăng từ 660 triệu/tháng trong Quý 1 lên 930 triệu/tháng hiện tại. Công ty dự kiến mở thêm 200 cửa hàng nữa từ nay đến cuối năm và tiêu chí đưa ra là những cửa hàng mới phải có doanh thu bình quân trên 1.5 tỷ/tháng. Một số cửa hàng mới với diện tích 300m2 mang lại hiệu quả cao với doanh thu từ 4-5 tỷ/tháng tạo ra chiến lược mới có thể mở thêm nhiều bách hóa xanh cỡ lớn hơn. Vừa qua MWG đã thử nghiệm mở BHX tại Bình Dương và Long An và kết quả bước đầu khá khả quan.
- Các mục tiêu doanh số và lợi nhuận vẫn đạt theo kế hoạch đề ra. Lợi nhuận năm dự phóng của MWG tầm 3,200 tỷ, PE forward tầm 12. Đây là mức PE thuộc loại thấp trong lịch sử của cổ phiếu này. Mục tiêu giá của năm MWG tầm 140-150 và có thể cao hơn 10% -25% theo mức độ lạc quan của thị trường.





Tổng hợp kết quả kinh doanh 6 Tháng theo ngành:

Tình hình lợi nhuận DN 6 Tháng 2018		
	Số Cty	**Lợi nhuận**
Số công ty công bố	1000	
- Số DN báo lãi	830	
- Số DN báo lỗ	145	
Tổng lợi nhuận 6T 2018 *Tỷ VND*		125,675
Tổng lợi nhuận 6T 2017 *Tỷ VND*		94,739
% Tăng/(Giảm)		**32.7%**

Ngành	**Số DN**	**Vốn Hóa**	**Lợi nhuận sau thuế**		**+/-**	**Tăng trưởng**
			6T2017	**6T2018**		
			Tỷ VND	*Tỷ VND*	*Tỷ VND*	*%*
Bán lẻ	19	47,305	1,443.5	1,950.0	506.50	35.1%
Bảo hiểm	10	79,588	1,917.7	1,648.3	(269.40)	-14.0%
Bất động sản	89	884,417	7,758.5	15,621.0	7,862.50	101.3%
Công nghệ Thông tin	23	32,485	1,190.3	1,308.4	118.10	9.9%
Dầu khí	7	146,988	2,115.9	2,096.4	(19.50)	-0.9%
Dịch vụ tài chính	34	56,705	2,086.6	2,940.6	854.00	40.9%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	82	271,187	7,346.7	10,101.8	2,755.10	37.5%
Du lịch và Giải trí	34	160,093	3,311.2	4,339.9	1,028.70	31.1%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	154	336,398	8,532.4	12,382.3	3,849.90	45.1%
Hàng cá nhân & Gia dụng	41	44,435	1,962.2	2,428.4	466.20	23.8%
Hóa chất	46	48,818	3,107.2	3,055.1	(52.10)	-1.7%
Ngân hàng	18	810,561	22,431.8	34,562.7	12,130.90	54.1%
Ô tô và phụ tùng	12	18,330	544.2	437.3	(106.90)	-19.6%
Tài nguyên Cơ bản	76	150,126	7,006.5	7,493.8	487.30	7.0%
Thực phẩm và đồ uống	84	635,024	14,010.5	16,962.5	2,952.00	21.1%
Truyền thông	29	16,814	131.8	247.8	116.00	88.0%
Viễn thông	4	11,851	767.3	548.2	(219.10)	-28.6%
Xây dựng và Vật liệu	210	167,872	7,787.1	6,226.2	(1,560.90)	-20.0%
Y tế	28	43,864	1,393.4	1,324.5	(68.90)	-4.9%
Tổng Cộng	**1000**	**3,962,861**	**94,844.80**	**125,675.20**	**30,830.40**	**32.71%**

Tin thị trường

Bitcon: Giá Bitcoin giảm 6,2% xuống 5.887 USD, mức thấp nhất kể từ tháng 6, theo chỉ số giá của Bloomberg. Ether giảm 13%. Tổng vốn hóa thị trường của các đồng tiền ảo giảm còn 192 tỷ USD từ đỉnh 835 tỷ USD hồi tháng 1, xóa bỏ gần hết mức tăng có được trong cơn sốt đầu cơ cuối năm 2017.

Ba ngân hàng BID, CTG, VCB: chiến lược 2018-2020: Chính phủ sẽ tăng vốn điều lệ để đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn thực hiện chuẩn mực Basel 2, Nhà nước nắm giữ ở mức tối thiểu 65% tổng số cổ phần có quyền biểu quyết. Sau đó sẽ giữ ở mức 51% ở các năm 2021 – 2025.



NLG – CTCP Đầu tư Nam Long - Vì hợp đồng chuyển nhượng 165 ha dự án Waterpoint cho công ty liên doanh chính thức được ký kết vào ngày 14/07/2018, NLG đã nâng kế hoạch kinh doanh năm 2018-2020. Tổng lợi nhuận ròng thuộc về cổ đông cho giai đoạn 2018-2020 ước tính đạt 3.120 tỷ đồng, tăng 23,5% so với kế hoạch ĐHĐCĐ phê duyệt trước đó (khi NLG dựa trên giả định rằng công ty chỉ ghi nhận doanh thu từ 52ha dự án Waterpoint).

LDP - CTCP Dược Lâm Đồng - Ladophar - HĐQT công ty đã thống nhất với phương án chào mua công khai hơn 2,1 triệu cổ phiếu LDP tương đương 27,14% cổ phiếu lưu hành do CTCP Đầu tư và Phát triển Nguyễn Kim đề xuất. LDP đề nghị Nguyễn Kim hợp tác và hỗ trợ công ty sau khi hoàn tất chào mua công khai nhằm làm tăng giá trị cho công ty và các cổ đông.

DCM - CTCP Phân bón dầu khí Cà Mau - Ngày 22/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 23/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 9%, thanh toán bắt đầu từ ngày 12/9/2018.

VIC - CTCP Tập đoàn Vingroup – Đã thống nhất chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp trị giá 250 tỷ đồng, chiếm tỷ lệ 100%/vốn tại Công ty TNHH Tư vấn và Xây dựng Vincom sang cho Công ty cổ phần Vinhomes.

GMC - CTCP Sản xuất Thương mại May Sài Gòn - Ngày 21/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1/2018, ngày đăng ký cuối cùng là 22/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 10/9/2018.

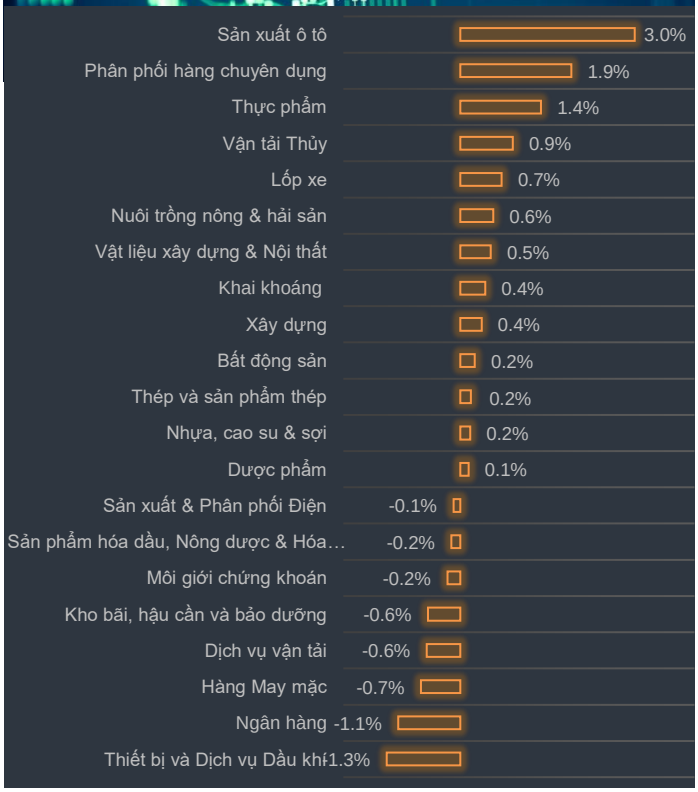
TLG - CTCP Tập đoàn Thiên Long - Ngày 30/8 tới sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức năm 2017 và phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu (cổ phiếu thưởng). Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 05/10/2018. Cổ phiếu thưởng theo tỷ lệ 10 -3, tương đương TLG sẽ phát hành thêm hơn 15,16 triệu cổ phiếu mới.

BTT - CTCP Thương mại Dịch vụ Bến Thành - Ngày 9/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 2 năm 2017 và đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 10/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 17% (đợt 2/2017 là 7%, đợt 1/2018 là 10%). Thanh toán đợt 2/2017 từ ngày 12/10 /2018, thanh toán đợt 1/2018 từ ngày 7/12/2018.





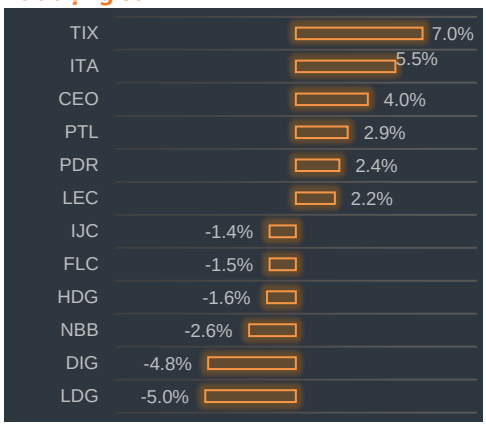
Tăng giảm ngành trong ngày



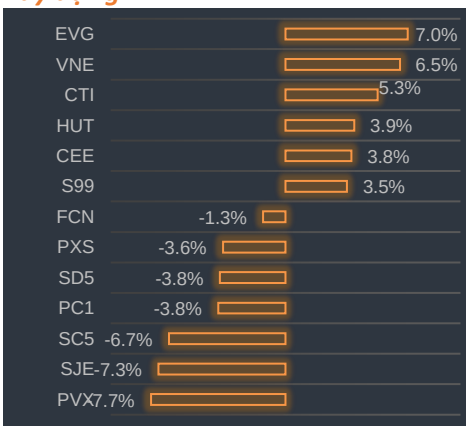
Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản:	TIX, ITA, CEO
Xây dựng:	EVG, VNE, CTI
Dầu khí:	PGC, PVS, PVE
Chứng khoán:	VCI, VIX, TVS
Ngân hàng:	EIB

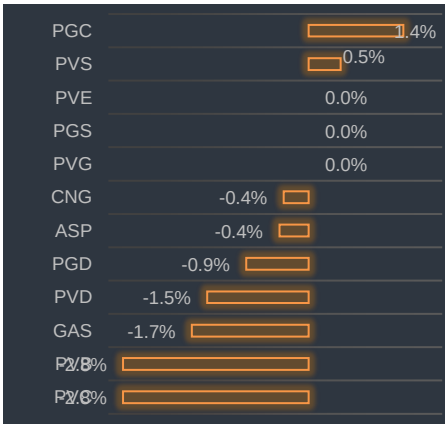
Bất động sản



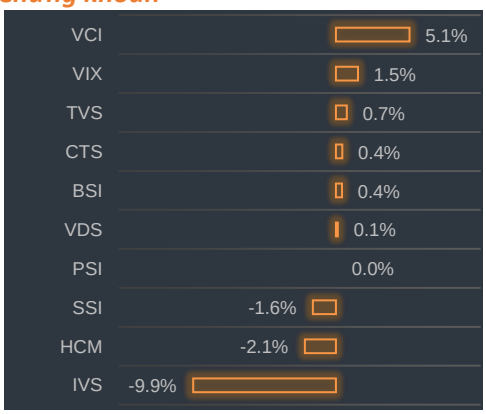
Xây dựng



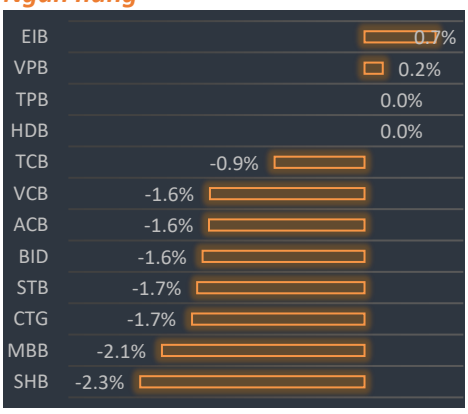
Dầu khí



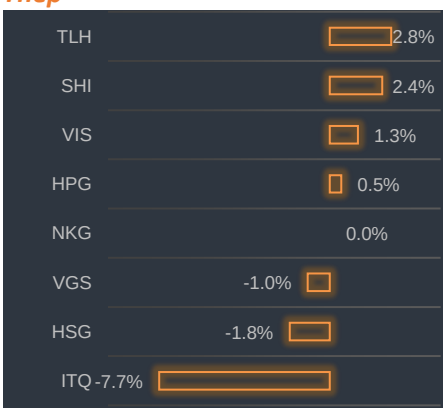
Chứng khoán



Ngân hàng



Thép





BP Phân tích

Head: Nguyễn Hồng Khanh
Tel: 0983.999.350
khanhnh@vise.com.vn

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi VIS để phân phối tại Việt Nam và quốc tế. Các ý kiến và dự báo chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Chúng tôi chỉ sử dụng những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư.

Công ty VIS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Nhà đầu tư cân nhắc kĩ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng nhưng các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và VIS không chịu trách nhiệm với bất kì khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó.

Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp vì vậy không được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của VIS.

VISecurities
CHỨNG KHOÁN QUỐC TẾ VIỆT NAM
Tầm nhìn mới, Giá trị mới

Công ty Cổ phần Chứng khoán Quốc tế Việt Nam (Hội Sở)
Tầng 3, 59 Quang Trung, Quận Hai Bà Trưng - Hà Nội
Tel: +(84 4) 3 944 5888, Fax: +(84 4) 3 944 5889
https://www.vise.com.vn

Chi nhánh Sài Gòn
Số 9 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh
Tel: + (84 8) 3915 2930
Fax: + (84 8) 3915 2931