

Bản tin chứng khoán

Trong số này

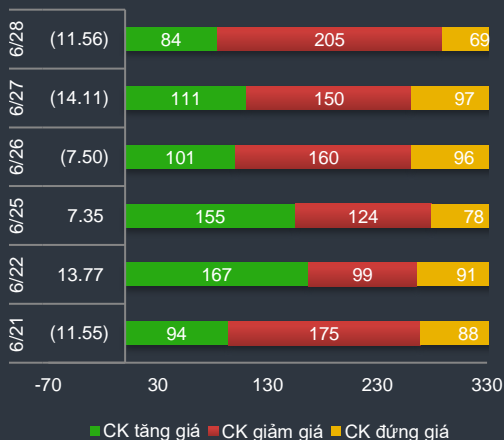
Nhận định **P.1**

Tin Doanh Nghiệp **P.3**

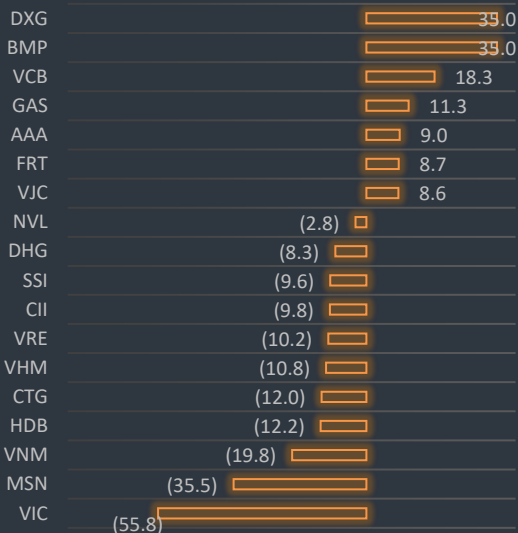
Phân tích Kỹ Thuật **P.4**

Bộ Lọc Cổ Phiếu **P.5**

Độ rộng thị trường



Giao dịch mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Thị trường đã nhen nhóm quật khởi ngay đầu phiên với lực kéo diễn ra ở các trụ lớn như VCB, VIC, GAS ... nhưng bất thành do thiếu lực hay nói đúng hơn nhà đầu tư tranh thủ thoát ra khi giá cổ phiếu vừa tăng để hạ thấp rủi ro. Đã có hai “cuộc khởi nghĩa” như vậy trong phiên hôm nay và đều kết thúc chóng vánh ngay sau đó khi tình trạng tiền vào thì ít mà tiền ra thì ra hẳn. Điểm số index không giảm bằng hôm qua nhưng độ rộng thị trường thể hiện sự tiêu cực rõ rệt với số mã giảm áp đảo hoàn toàn số mã tăng. Những cổ phiếu được cho là xanh điểm thật sự hôm nay có thể kể YEG, TLD, HCD, VIS, HSL, FTM, BWE, QBS ...

Ở nhóm Big cap chỉ có VIC, ROS và NVL xanh điểm. PNJ, HDB, FPT, SSI, VRE giảm nặng nề nhất hơn -4% mỗi mã. **PNJ** đã giảm hơn -25% kể từ đầu tháng 6 có thể đến từ việc liên quan đến ông Trần Phương Bình, nguyên Tổng Giám đốc Ngân hàng Đông Á (DAB). Vừa qua có thêm thông tin là ông Bình là sử dụng tên người thân gia đình để mua khống cổ phiếu của DAB trong đó có bà Ngọc Dung (chủ tịch HĐQT PNJ) và 2 con gái. Dù cơ quan chức năng kết luận sự vô can của bà Dung trong hoạt động đứng tên mua bán này nhưng tâm lý NĐT đối với cổ phiếu PNJ đã bị ảnh hưởng nghiêm trọng. Bất chấp tài chính của PNJ vẫn tăng trưởng tốt nhưng giá trên sàn đã gần về mức đầu năm.

Trong những ngày gần đây dù áp lực tỷ giá đã dịu bớt nhờ động thái can thiệp điều tiết của NHNN nhưng trên thị trường quốc tế, đồng nhân dân tệ đã lên mức 6.6 tỷ/USD, gần mức đỉnh 6.8 của 10 năm. Đồng nhân dân tệ hiện là nhân tố ảnh hưởng không nhỏ đến tỷ giá tại VN và do đó tình hình căng thẳng trên thị trường quốc tế sẽ ảnh hưởng trực tiếp lên hoạt động kinh tế VN trong thời gian gần. Những lo ngại của nhà đầu tư còn gia tăng đáng kể khi mà chỉ số chứng khoán của những thị trường gần nhất như Phillipine và Shang Hai đã phá đáy liên tục trong thời gian qua. Điểm tích cực duy nhất ở giá dầu đang tăng nhanh hơn 73 USD thùng trong mấy ngày qua là tin tốt lành với nhóm dầu khí nhưng đừng quên rằng khi giá dầu lên cao, một lẽ đương nhiên giá mọi mặt hàng sẽ tịnh tiến tăng theo do chi phí vận tải được cộng thêm vào và ít nhiều sẽ thay đổi CPI.

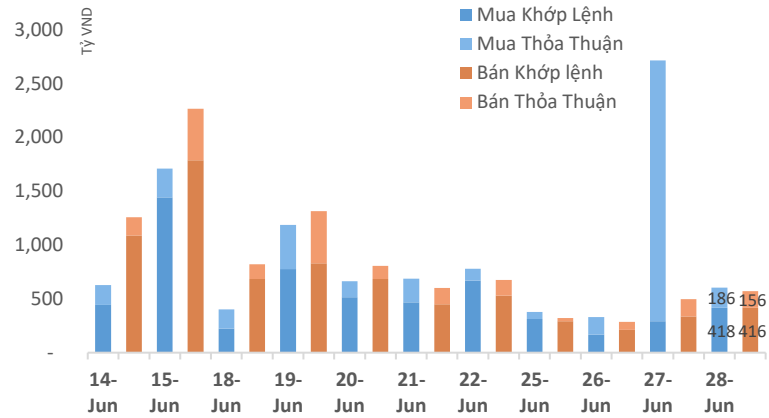
Vnindex 957.35

▼ -11.56 (-1.19%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
VIC	283,554	107.5	3.8
ROS	20,386	43.1	0.35
NVL	31,577	50.7	0.2
VHM	294,757	110	0
VCB	208,311	57.9	-0.17
EIB	17,704	14.4	-0.35
BHN	22,485	97	-1.32
PLX	68,370	59	-1.34
DHG	13,336	102	-1.45
SAB	140,697	219.4	-1.48
TCB	107,462	92.2	-1.5
HPG	58,932	38.85	-1.65
BVH	55,595	81.7	-1.92
STB	20,832	11.55	-2.12
TPB	14,985	27	-2.35
MSN	90,703	79	-2.47
VJC	74,968	166.1	-2.64
CTG	90,479	24.3	-2.8
MWG	35,285	114.7	-2.8
VNM	246,722	170	-2.86
MBB	48,111	26.5	-2.93
CTD	11,557	151	-3.21
GAS	167,035	87.3	-3.22
BID	88,545	25.9	-3.36
VPB	44,173	29.5	-3.59
VRE	72,431	38.1	-4.03
SSI	13,961	28.5	-4.04
FPT	22,562	42.5	-4.06
HDB	33,943	34.6	-4.42
PNJ	9,762	90.3	-6.91

Giao dịch khối ngoại



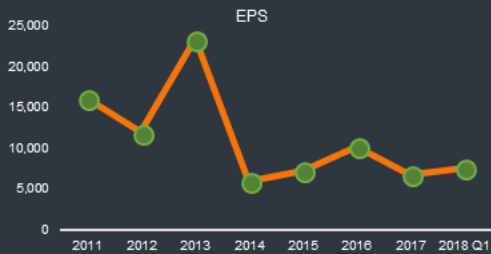
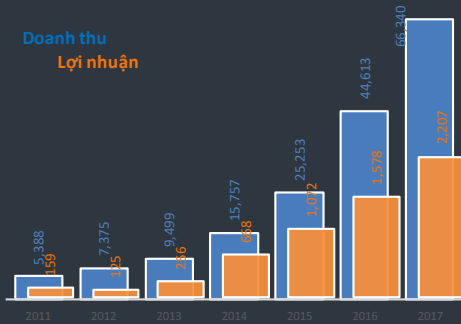
Hôm nay khối ngoại mua ròng nhẹ khoảng 31 tỷ đồng và hầu như đến từ giao dịch thỏa thuận. Những mã được mua vào nhiều nhất hôm nay có DXG, BMP, VCB, GAS và AAA. Khối ngoại giao dịch rất thấp trong những ngày vừa qua và chỉ có giao dịch thỏa thuận lớn mua vào liên quan đến YEG mới niêm yết. Trong khoảng 1 tuần gần đây khối ngoại mua ròng nhẹ và dòng tiền chủ yếu tập trung vào các mã HPG, DXG, VNM, VJC và VCB. Với giá trị mua ròng chỉ tầm 200 tỷ trong 5 phiên gần nhất (không tính YEG) thì rõ ràng chưa thể kết luận xu hướng giao dịch của khối ngoại đã thay đổi chuyển sang mua.

Chỉ số Vnindex đã mất gần 35 điểm trong 3 phiên gần nhất và độ nén thị trường cũng đã gần chạm ngưỡng. Rất có thể trạng thái call margin xuất hiện trong những phiên tới nếu không có lực cầu đỡ lại thị trường. Nhiều cổ phiếu big cap đang chạm vùng đáy thấp nhất 6 tháng như VNM, GAS, SAB, BID, CTG, MSN, VRE, FPT, PNJ, SSI ... Chỉ cần một phiên mất thanh khoản nữa thì mọi hỗ trợ mạnh sẽ bị phá vỡ lẫn nữa và thị trường cũng mất ngưỡng hỗ trợ quan trọng quanh 900. Với những diễn biến không thuận lợi hiện tại nhà đầu tư vẫn nên tận dụng các phiên hồi để thu gọn tài khoản về ngưỡng an toàn và hạn chế margin ở giai đoạn hiện tại.



Tin doanh nghiệp

Doanh thu
Lợi nhuận



MWG: Kết quả kinh doanh 5 tháng đầu năm:

MWG vừa công bố doanh thu 5 tháng đầu năm đạt 37,080 tỷ đồng, tăng 43% cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 1,289 tỷ đồng, tăng 44% và hoàn thành 50% kế hoạch cả năm. Cơ cấu doanh thu không có nhiều thay đổi so với báo cáo 4 tháng trước đó với chuỗi Điện Máy Xanh đóng góp 56%, sau đó tới chuỗi Thế Giới Di Động với 41% và Bách Hóa Xanh (BHX) 3%.

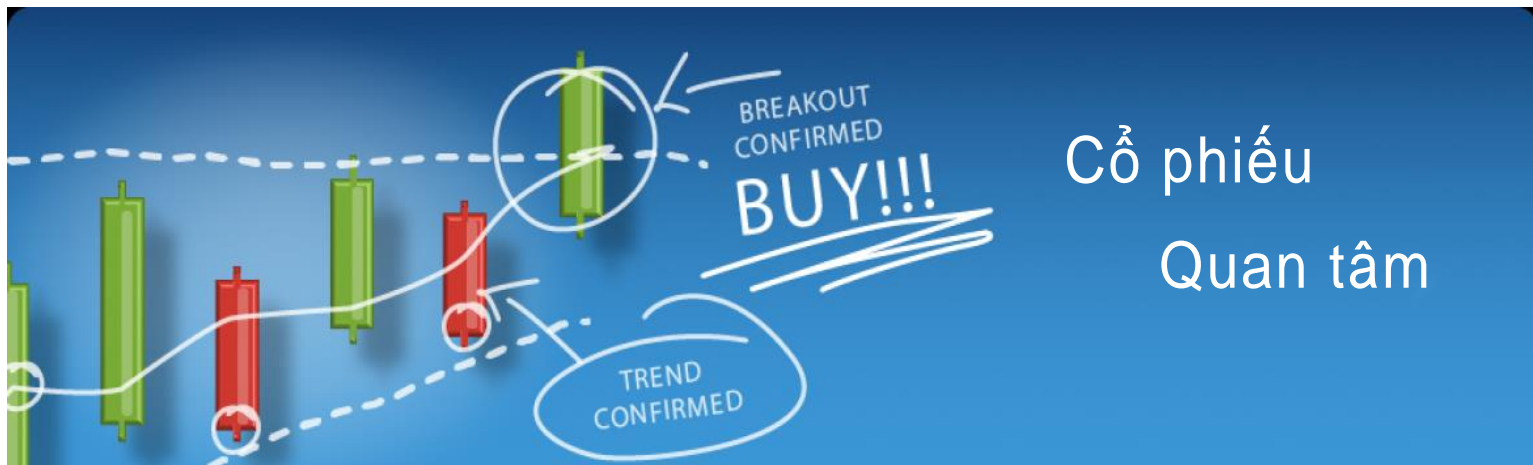
Ở mảng doanh thu từ điện thoại di động, máy tính bảng, laptop tăng trưởng mức 19%, cao hơn so với tốc độ tăng trưởng 4% của chuỗi Thế Giới Di Động. Doanh thu từ nhóm sản phẩm điện tử, điện lạnh và gia dụng tăng đáng kể ở mức khoảng 91% và doanh thu từ thực phẩm tươi sống và hàng tiêu dùng nhanh tăng 302%.

Đáng chú ý là doanh thu từ bán hàng Online đạt kết quả rất cao với mức tăng trưởng 109.9% YoY đạt 4.578 tỷ đồng, chiếm 12,3% tổng doanh thu trong 5T2018. Đây là hoạt động mà MWG đang đẩy mạnh để chiếm thị phần cạnh tranh so với một số doanh nghiệp lớn khác như Lazada, Tiki, Adayroi ...

Ở mảng kinh doanh mới được quan tâm nhất là Bách Hóa Xanh đã có nhiều cải thiện tích cực với doanh thu trung bình mỗi cửa hàng đã đạt mức trên 870 triệu/tháng. Hiện tại Bách Hóa Xanh có 372 cửa hàng hiện diện tại 20/24 quận, huyện ở TPHCM. Doanh thu trong tháng 5 ở chuỗi này đạt 324 tỷ đồng. BHX đã ghi nhận biên lợi nhuận gộp ở mức gần 16% và mục tiêu hướng tới 18% trong 6 tháng tới. Đây là điểm đáng ghi nhận vì không có nhiều doanh nghiệp kinh doanh trong 2 năm đầu ở chuỗi bán lẻ thực phẩm mà đạt được điểm hòa vốn nhanh như Bách Hóa Xanh. Hiện tại hệ thống MWG cập nhật đến tháng 5 bao gồm:

- Thế Giới Di Động có 1.061 cửa hàng, giảm 11 cửa hàng so với cuối năm 2017.
- Điện Máy Xanh có 720 cửa hàng (bao gồm 35 cửa hàng Trần Anh), tăng 78 cửa hàng so với cuối năm 2017.
- Bách Hóa Xanh có 372 cửa hàng, tăng 89 cửa hàng so với cuối năm 2017.
- BigPhone tại Campuchia có 10 cửa hàng vào cuối tháng 05/2018.

Cho dự phóng kết quả 2018, MWG có thể đạt lợi nhuận 3,200 tỷ tương ứng EPS 9,910 và PE forward hiện ở mức 11.6 – ở mức thấp so với lịch sử của cổ phiếu này.



Cổ phiếu Quan tâm

CP	Vùng mua	Ghi chú	Đồ thị
----	----------	---------	--------

HPG 36-37 HPG là cổ phiếu tăng trưởng. Đường giá hiện đang đi ngang và trong ngắn hạn đang điều chỉnh dưới áp lực suy giảm chung của thị trường. Hỗ trợ mạnh hiện tại quanh đường EMA 200 quanh ngưỡng 36. Điểm mua tốt nhất quanh vùng giá 36-37 có thể tiến hành trong ngắn hạn. Lưu ý nếu xu hướng giá phá ngưỡng hỗ trợ 36 xuống thấp hơn 34 sẽ cần xem xét cắt lỗ vì xu hướng giá chuyển sang giảm.

Độ rủi ro CP Hỗ trợ mạnh: 36.2
Kháng cự gần nhất: 44



VCB 54-55 VCB là cổ phiếu đầu ngành với hỗ trợ mạnh đặt tại 46 – 47 sau cú điều chỉnh mạnh vào cuối tháng 5. Thanh khoản tăng mạnh trong phiên hôm nay cho tín hiệu cầu bắt đáy tăng mạnh khi giá điều chỉnh về ngưỡng 54. Đây là cổ phiếu có độ an toàn cao và được lực cầu hỗ trợ từ khối ngoại. Nhà đầu tư có thể tích lũy dần VCB ở những phiên điều chỉnh như hôm nay và kỳ vọng giá sẽ trở lại vùng 65 trong ngắn hạn từ 2 đến 3 tháng.

Độ rủi ro CP Hỗ trợ mạnh: 46
Kháng cự gần nhất: 62





Kết quả kinh doanh cập nhật mới nhất

	Giá	LN6T 2018E	EPS 4 quý	EPS 2018F	Nhận xét
		+/- (tỷ VNĐ)	PE	PE 2018F	
DPM	17.10	366 -19.5%	1,582 10.8	1,392 12.3	Sản lượng sản xuất của Nhà máy Đạm Phú Mỹ sau 6 tháng đầu năm ước đạt hơn 421.000 tấn, vượt 6% chỉ tiêu nửa năm và đạt 53% kế hoạch năm. Lãi tăng mạnh nhờ giá khí tăng 25% so với giá kế hoạch, lợi nhuận vẫn vượt kế hoạch đề ra do giá bán các loại phân bón và hóa chất tăng. Cả năm 2018, tổng doanh thu ước đạt khoảng 9.028 tỷ đồng và lãi trước thuế 641 tỷ đồng
MWG	114.7	1,550 45.0%	8,325 13.8	9,910 11.6	MWG công bố kết quả 5 tháng với doanh thu thuần đạt 37.080 tỷ đồng, tăng 43% cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 1.289 tỷ đồng, tăng 44% và hoàn thành 50% kế hoạch cả năm. Trong cơ cấu doanh thu, chuỗi Điện Máy Xanh đóng góp lớn nhất, lên tới 56%, sau đó tới chuỗi Thế Giới Di Động với 41% và Bách Hóa Xanh (BHX) 3%.
TCM	19.70	120 1.6%	3,594 5.5	3,512 5.6	5 tháng đầu năm, TCM đã đạt doanh thu 60 triệu USD, tương đương 47% kế hoạch năm 2018. Với tỷ suất lợi nhuận từ hoạt động sản xuất - kinh doanh duy trì khoảng 18% thì lợi nhuận gộp ước đạt 10,8 triệu USD sau 5 tháng. Dự kiến 6T 2018, lợi nhuận ròng của TCM có thể đạt khoảng 120 tỷ đồng, hoàn thành hơn 60% kế hoạch lợi nhuận năm 2018.
MSN	79.0	1,495 228.5%	3,989 19.8	3,323 23.8	Doanh thu thuần hợp nhất 6T dự kiến đạt mức 17.728 tỷ đồng, EBITDA (thu nhập trước thuế, trả lãi và khấu hao) đạt 5.058 tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ năm 2017. Lợi nhuận thuần phân bổ cho cổ đông công ty 6 tháng đầu năm đạt 1.495 tỷ đồng, tăng 229% so với quý I/2018.

- LN6T 2018E: Dự báo lợi nhuận 6 tháng
- +/- : tăng giảm so với cùng kỳ 6 tháng
- EPS 4 quý: EPS 4 quý gần nhất ước tính đến quý 2.2018
- EPS 2018F: EPS dự báo cho cả năm 2018
- PE 2018F: PE dựa trên EPS 2018F

Sự Kiện

VND: Pyn Elite Fund (Non-Ucits) đã bán 400.000 cp

IMP: 2.7.2018, niêm yết 6.443.008 cp niêm yết bổ sung

HVG: Lỡ ròng thêm 208 tỷ đồng sau soát xét, kiểm toán nghi ngờ khả năng hoạt động liên tục

CI: muốn mua gần 1,8 triệu cổ phiếu quỹ để bình ổn giá

VinFast: mua lại toàn bộ hệ thống phân phối và sản xuất ô tô của GM Việt Nam 39.378.726 cp niêm yết bổ sung

BSH: Ngày 04/07/2018, giao dịch đầu tiên 18.000.000 cổ phiếu đăng ký giao dịch

HERE'S THE TOP NEWS COMPANY

BVH - CTCP Tập đoàn Bảo Việt - Đại hội cổ đông thường niên đã thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2018 với chỉ tiêu doanh thu hợp nhất gần 36.800 tỷ đồng, tăng 12% so với thực hiện năm 2017. Lợi nhuận sau thuế 1.348 tỷ đồng. Cổ tức bằng tiền mặt cho năm 2017 với tỷ lệ 10% và dự kiến cổ tức 2018 cũng là 10%.

TCM - Công ty cổ phần Dệt may Đầu tư Thương mại Thành Công – Đã chuyển nhượng 8.911.700 cổ phần Công ty cổ phần Chứng khoán Thành Công (TCSC), tương đương tỷ lệ 24,75% vốn điều lệ TCSC cho Công ty cổ phần Thương mại Dịch vụ Tư vấn đầu tư Sài Gòn 3.

MWG - Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới di động – Đã công bố báo cáo tóm tắt kết quả kinh doanh 5 tháng đầu năm 2018 với doanh thu ước đạt 37.080 tỷ đồng (doanh thu online đạt 4.578 tỷ đồng), lợi nhuận sau thuế 1.289 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 43% và 44% so với cùng kỳ năm 2017.

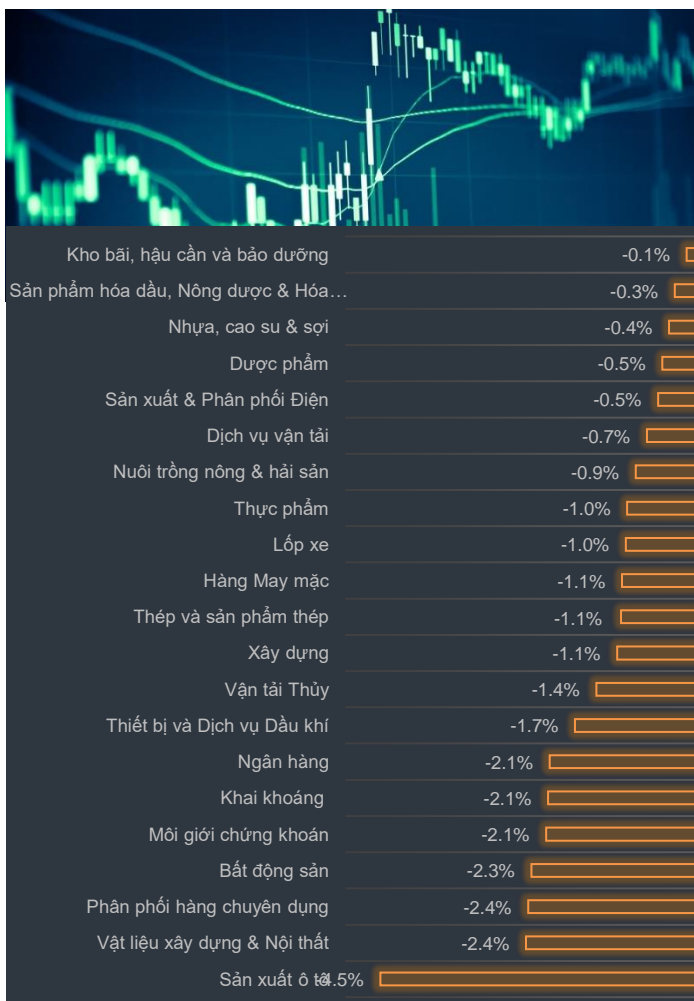
TCH - CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy - Ngày 05/7 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 06/7. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 8,5%, thanh toán bắt đầu từ ngày 06/8/2018.

CII - CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP.HCM - Sẽ thực hiện mua lại hơn 1,7 triệu cổ phiếu làm cổ phiếu quỹ theo phương thức giao dịch khớp lệnh trên HOSE. Giá thực hiện không vượt quá giá đóng cửa bình quân 30 ngày trước ngày ban hành Nghị quyết về phê duyệt mua cổ phiếu quỹ (14/05/2018).

EVG - CTCP Đầu tư Everland - Ngày 09/7 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017 và chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông, ngày đăng ký cuối cùng là 10/7. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 5%, thanh toán bắt đầu từ ngày 28/7/2018. 30 triệu cổ phiếu chào bán thêm không hạn chế số lượng đăng ký mua cho cổ đông, giá chào bán 10.000 đồng/cổ phiếu.

VCB - Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam - Đăng ký mua hơn 2,3 triệu cổ phiếu của Tổng CTCP Hàng không Việt Nam (HVN) nhằm thực hiện quyền mua trong đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu. Theo đó, VCB sở hữu hơn 14,8 triệu cổ phiếu HVN, tương đương hơn 14,8 triệu quyền mua cổ phiếu, với tỷ lệ thực hiện là 15,5753%. VCB sẽ thực hiện toàn bộ số quyền sở hữu để mua cổ phần. Dự kiến sau khi mua, VCB sẽ nâng sở hữu tại HVN lên hơn 17,1 triệu cổ phiếu, tỷ lệ không đổi ở mức 1,21%. Thời gian thực hiện từ 29/6 đến 2/7, theo phương thức đăng ký mua và nộp tiền tại VSD.

Tăng giảm ngành trong ngày



Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản: IDV, SZL, QCG

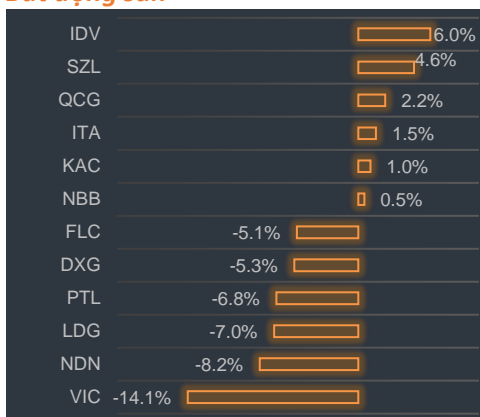
Xây dựng: SII, SHN, L14

Dầu khí: CNG, ASP, PGD

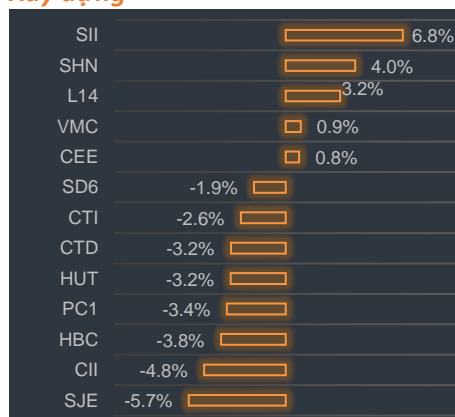
Chứng khoán: IVS, PSI

Ngân hàng:

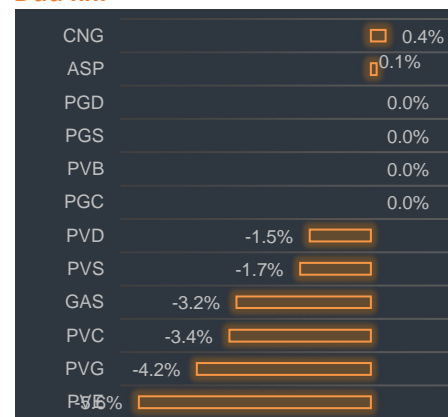
Bất động sản



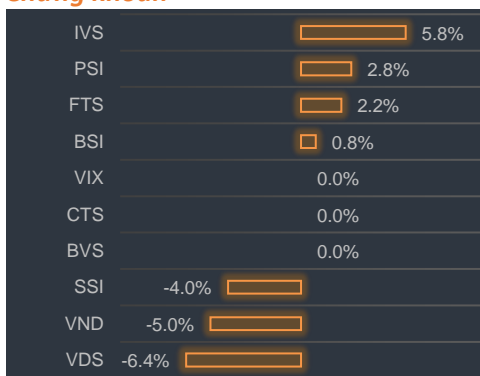
Xây dựng



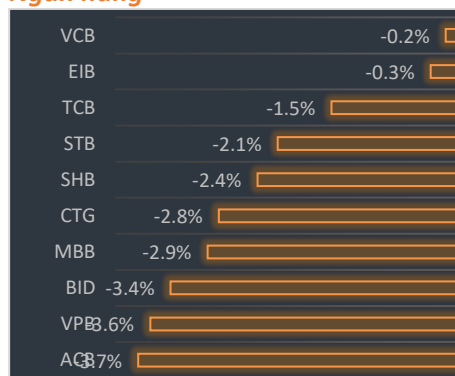
Dầu khí



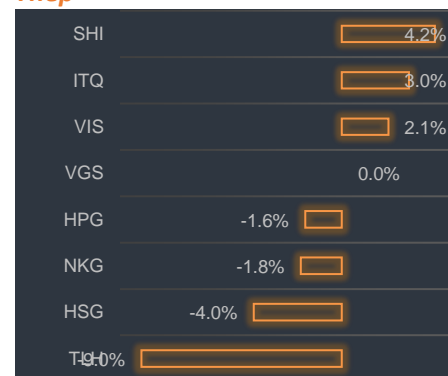
Chứng khoán



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 cần nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như 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