

Bản tin chứng khoán

Trong số này

Nhận định **P.1**

Phân tích Kỹ Thuật **P.3**

Kết quả kinh doanh **P.4**

Tin tức doanh nghiệp **P.6**

Độ rộng thị trường



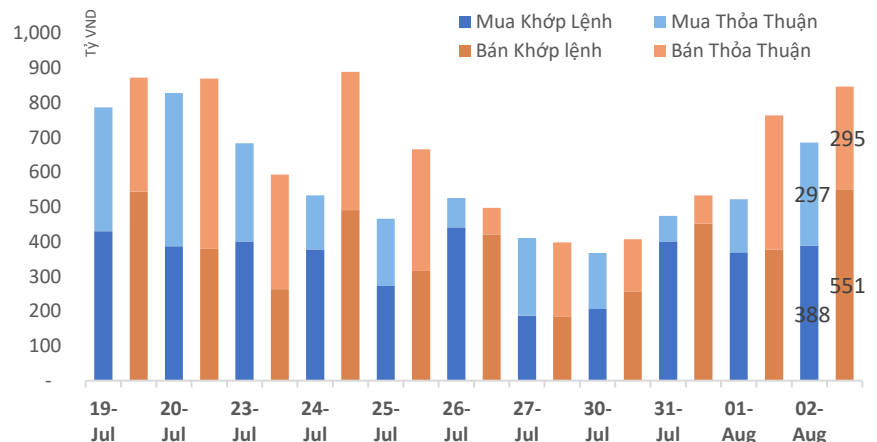
Giao dịch mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)

HPG	19.3
CTD	15.7
SSI	11.8
GAS	10.5
VJC	6.6
HCM	5.9
VND	5.7
VSC	2.9
PLX	2.7
HSG	2.3
VCI	2.3
HDB	(4.3)
VHM	(7.7)
VRE	(11.3)
NVL	(14.1)
PVD	(14.7)
GEX	(26.5)
VIC	(26.9)
DXG	(32.5)
VNM	(148.7)

Thị trường rung lắc phiên thứ hai liên tiếp trước những bất ổn mới từ thị trường quốc tế. Chứng khoán Châu Á giảm rất mạnh hôm nay đặc biệt là hai sàn Shanghai và HangSheng giảm đến 2%. Các chỉ số chứng khoán trong nước cũng giảm khá mạnh với Vnindex mất gần 10 điểm trong phiên. Thanh khoản gần bằng hôm trước nhưng mức độ giao dịch sôi động hơn hẳn.

Thị trường chung đóng cửa với số cổ phiếu giảm chiếm đa số nhưng chỉ số Vnindex vẫn xanh. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn phân tán đều giữa số mã xanh và giảm. Thị trường có những phiên trời sục theo tâm lý thị trường quốc tế nhưng vẫn duy trì dòng tiền tăng khá tốt. Độ rộng thị trường sau phiên hôm nay thu hẹp khá sâu và rất có thể phiên ngày mai độ nén đã đủ sâu và thị trường sẽ xanh điểm thực chất hơn. Vì vậy những đợt co giạt như hôm nay là cơ hội cho các nhà lướt sóng ngắn hạn tích lũy cổ phiếu. Thanh khoản chung trong tuần này không đột biến nhưng đủ tạo các cơn sóng nhỏ giao dịch ở từng nhóm cổ phiếu. VNM, HPG, VIC, FLC, GEX trở thành quán quân giao dịch hôm nay. Đặc biệt GEX đang có dòng tiền lớn mua mạnh vài phiên gần đây.

Khối ngoại bán ròng 160 tỷ trên cả hai sàn trong đó riêng VNM bán ròng khoảng 148.7 tỷ đồng. Một số cổ phiếu trong nhóm bán ròng nổi bật có DXG (32.5 tỷ), VIC (26.9 tỷ), GEX (26.5 tỷ). Phía mua ròng nổi bật có HPG (19.3 tỷ), CTD (15.7 tỷ) và SSI 11.8 tỷ.



Vnindex 953.55

▲ +0.78 (+0.08%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
BHN	20,213	87.2	4.93
TCB	33,218	28.5	3.45
GAS	174,115	91	2.59
VJC	65,896	146	2.1
FPT	26,199	42.7	1.67
PNJ	15,484	95.5	1.6
SSI	14,377	29.35	1.21
VCB	212,268	59	0.68
PLX	71,499	61.7	0.65
VIC	340,547	106.7	0.19
VHM	291,542	108.8	0.18
MWG	35,008	113.8	0.18
MSN	96,673	84.2	0
EIB	17,212	14	0
DHG	12,996	99.4	0
HNG	15,032	16.95	-0.29
BID	89,570	26.2	-0.38
SAB	130,821	204	-0.49
MBB	41,666	22.95	-0.65
NVL	38,304	61.5	-0.81
HPG	56,505	37.25	-0.93
VPB	64,332	26.55	-0.93
CTG	85,452	22.95	-1.08
VNM	239,465	165	-1.14
TPB	13,709	24.7	-1.2
ROS	23,839	42	-1.29
HDB	34,531	35.2	-1.54
VRE	76,138	40.05	-1.6
STB	19,930	11.05	-2.21
BVH	51,716	76	-2.56

Thị trường Bất Động Sản: Thống kê mới đây về thị trường bất động sản tiếp tục tăng trưởng khá tốt 4.2% trong 6 tháng đầu năm. Lĩnh vực bất động sản đã thu hút 4,9 tỷ USD vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài. Tổng vốn đầu tư vào các dự án bất động sản đang triển khai khoảng 3,5 - 4 triệu tỷ đồng. Dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài bỏ vào khoảng 4.9 tỷ USD ở lĩnh vực này. Hiện tại để ngăn ngừa bong bóng bất động sản quay lại nên chính phủ đã có nhiều chính sách siết lại nguồn vốn đổ vào lĩnh vực này. Dư nợ bất động sản chiếm khoảng 4%- 6% dư nợ tín dụng nhưng nợ xấu ở mức khá cao 4.5%. Tuy nhiên về tình hình chung về giá thị trường đang chững lại và một số doanh nghiệp đang nắm các dự án đất nền đã bung hàng bán dần thay vì găm giữ như trước đây.

Các doanh nghiệp trên sàn niêm yết báo cáo lợi nhuận 6 tháng đầu năm tăng trưởng khoảng 32% so với cùng kỳ. Tuy nhiên kết quả từng doanh nghiệp phân hóa khá lớn. Một số doanh nghiệp tăng trưởng rất nổi bật như VHM đạt 15,750 tỷ đồng doanh thu thuần, gấp 3 lần cùng kỳ. Doanh thu tài chính đạt hơn 7,400 tỷ đồng. Lợi nhuận trước thuế đạt 9,854 tỷ đồng và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 7,732 tỷ đồng. Một doanh nghiệp lớn khác là DXG đạt doanh thu thuần trong quý II đạt 763 tỷ đồng, gấp 2.61 lần cùng kỳ năm trước; chủ yếu đến từ tất cả các mảng hoạt động kinh doanh như bán căn hộ và đất, dịch vụ bất động sản (506.7 tỷ). Doanh thu thuần lũy kế 6 tháng đạt 1,947 tỷ đồng, gấp 2.21 lần cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế thuộc cổ đông công ty mẹ ghi nhận 432 tỷ đồng, gấp 2.13 lần cùng kỳ năm trước và hoàn thành 40% kế hoạch lợi nhuận năm. Tuy nhiên cũng có một số doanh nghiệp báo cáo sụt giảm lợi nhuận mạnh như LDG, NLG.

AAA: vừa báo cáo kết quả kinh doanh 6 tháng với doanh thu thuần 2,318 tỷ đồng, gấp 2.7 lần cùng kỳ năm trước. Trong đó, thu từ bán hàng hóa chiếm gần 61% và thu từ bán thành phẩm chiếm 39%. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán tăng gần 2 lần, khiến lãi gộp chỉ tăng 38% đạt 170 tỷ đồng. Tỷ trọng giá vốn trên doanh thu cũng tăng lên đến 91.2% so với 85.7% cùng kỳ.

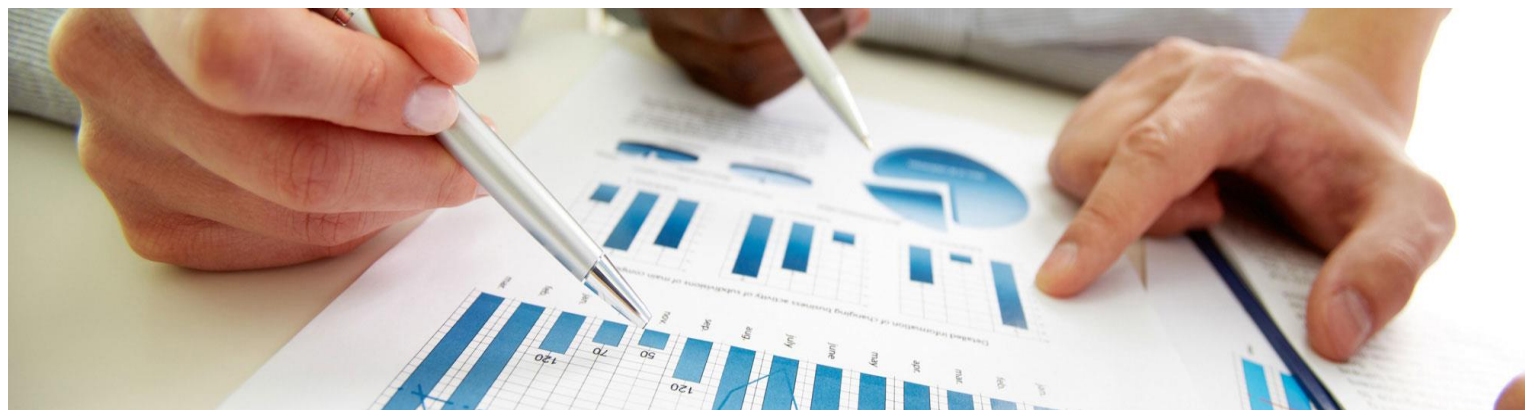
Chi phí bán hàng và chi phí quản lý lần lượt tăng 3,8 lần và 60%. Kết thúc quý II, AAA lãi ròng 36.6 tỷ đồng, giảm 6% so với cùng kỳ. Tính chung 6 tháng AAA đạt lợi nhuận 85.8 tỷ, giảm gần 20% so với 6 tháng 2017. Về nguồn vốn, AAA đang vay nợ 2,957 tỷ đồng với 74% là vay ngắn hạn. Theo kế hoạch năm nay AAA đặt mục tiêu doanh thu 6,000 tỷ và lợi nhuận sau thuế 330 tỷ đồng. Như vậy 6 tháng đầu năm AAA mới đạt được 26% mục tiêu. AAA thường có lợi nhuận tăng mạnh vào 6 tháng cuối năm từ 30% - 50% tuy nhiên mục tiêu năm nay là khá khó khăn để đạt kế hoạch đề ra. Thị giá AAA đã giảm hơn 30% từ đầu năm đến nay. EPS tính đến Q2 ở mức 1215 đồng, PE hiện ở mức 14.1 - khá cao so với lịch sử của AAA.



Bộ lọc cổ phiếu tiềm năng trong tuần

Ticker	Close	% so với Đỉnh	% so với Đáy	Vol3T	RSI	StochK	Hỗ trợ mạnh
ACB	35.5	-30.5%	18.7%	4,650,903	51.8	58.3	32.5
BID	26.2	-42.4%	21.3%	3,326,193	68.3	79.8	23.6
CTD	159.0	-16.0%	30.3%	193,392	83.9	95.3	150
DGW	23.0	-22.6%	15.0%	339,773	46	75.2	20
PLX	61.7	-27.9%	16.9%	512,231	85.5	81.6	55
DXG	26.0	-26.1%	29.4%	4,034,884	65	59.2	20.1
FLC	6.1	-7.6%	35.6%	10,849,940	55	57.8	4.5
FPT	42.7	-21.8%	10.1%	922,436	55.2	30.6	38.8
GAS	91.0	-31.6%	23.0%	628,698	85.6	83.6	85
GEX	34.0	-14.6%	19.7%	601,440	73.9	65.1	30
PNJ	95.5	-30.4%	25.7%	484,569	58.1	77.8	85
HCM	57.0	-36.7%	21.3%	307,055	66.6	80	50
HDB	35.2	-29.6%	11.4%	1,350,720	57.7	84.6	32.6
MBB	23.0	-28.8%	18.6%	5,330,151	52.3	60.4	21.4
MWG	113.8	-8.4%	17.8%	686,228	52.7	67	110
REE	35.0	-14.8%	18.2%	425,769	69	65.3	32
VCB	59.0	-21.0%	26.1%	2,335,626	76.6	86.4	54
VCI	55.4	-35.8%	5.9%	88,236	49.9	70.8	52.3
VIC	106.7	-4.3%	65.2%	1,468,002	77.4	65.1	100
MBS	16.4	-27.4%	21.5%	216,666	56.7	57.4	14.5

• % So với Đỉnh, Đáy: So sánh với giá 6 tháng gần nhất:



Tổng hợp kết quả kinh doanh 6 Tháng theo ngành:

Ngành	Số DN	Vốn Hóa	Lợi nhuận sau thuế		+/- Tỷ VND	Tăng trưởng %
			6T2017 Tỷ VND	6T2018 Tỷ VND		
Bán lẻ	9	8,149	234.4	302.6	68.20	29.1%
Bảo hiểm	6	14,490	658.5	693.3	34.80	5.3%
Bất động sản	41	42,673	1,333.5	1,761.6	428.10	32.1%
Công nghệ Thông tin	9	1,316	46.1	38.2	(7.90)	-17.1%
Dầu khí	4	8,491	596.1	342.2	(253.90)	-42.6%
Dịch vụ tài chính	18	31,067	1,433.4	1,922.8	489.40	34.1%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	61	233,071	6,948.6	9,488.3	2,539.70	36.5%
Du lịch và Giải trí	17	9,660	756.7	780.4	23.70	3.1%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	88	41,193	2,480.1	2,069.4	(410.70)	-16.6%
Hàng cá nhân & Gia dụng	23	27,034	1,159.8	1,316.5	156.70	13.5%
Hóa chất	33	26,705	1,548.3	1,511.3	(37.00)	-2.4%
Ngân hàng	12	522,282	14,168.4	23,125.4	8,957.00	63.2%
Ô tô và phụ tùng	9	7,014	253.7	196.2	(57.50)	-22.7%
Tài nguyên Cơ bản	48	42,163	1,249.7	1,577.1	327.40	26.2%
Thực phẩm và đồ uống	51	173,624	2,423.9	6,007.6	3,583.70	147.8%
Truyền thông	18	17,052	102.4	204.3	101.90	99.5%
Viễn thông	3	11,985	766.1	548.2	(217.90)	-28.4%
Xây dựng và Vật liệu	110	85,307	3,512.3	3,913.9	401.60	11.4%
Y tế	17	31,733	965.2	1,008.0	42.80	4.4%
Tổng Cộng	577	1,335,009	40,637.20	56,807.30	16,170.10	39.79%

Sự Kiện

Bất Động Sản: tổng giá trị tồn kho bất động sản còn khoảng 24.072 tỷ đồng, giảm 104.476 tỷ đồng so với lúc đỉnh điểm quý I/2013

FED: tuyên bố giữ nguyên lãi suất, nhưng nói rằng nền kinh tế Mỹ đang mạnh - một tín hiệu cho thấy ngân hàng trung ương này sẽ nâng lãi suất trong tháng 9 như dự báo

Tỷ giá: USD tự do giữ nguyên 23.450 đồng, Lãi suất qua đêm đã giảm mạnh từ 4,27% xuống còn 1,61%

HERE'S THE TOP NEWS COMPANY

CII - Quý 2/2018 doanh thu thuần tăng trưởng nhẹ 6% so với cùng kỳ, đạt gần 919 tỷ đồng, tuy nhiên lãi ròng quý 2 của CII đạt chưa tới 33 tỷ đồng, giảm mạnh 91% so với cùng kỳ năm 2017. Lũy kế trong 6 tháng đầu năm 2018, mặc dù doanh thu thuần của CII tăng 59% với hơn 1,599 tỷ đồng nhưng lãi ròng chỉ bằng 2% cùng kỳ với gần 35 tỷ đồng.

PVD - Quý 2/2018 tiếp tục báo lỗ ròng hơn 67 tỷ đồng, nâng lỗ lũy kế nửa đầu năm 2018 lên 307 tỷ đồng. Nguyên nhân thua lỗ là do chi phí thuế nhà thầu tạm nộp phát sinh khi giàn khoan hoạt động tại Malaysia (sẽ hoàn thuế sau khi quyết toán năm). Công ty cũng tăng chi phí bảo trì bảo dưỡng giàn khoan do có giàn khoan PV Drilling II thực hiện công tác bảo trì định kỳ trong quý 2/2018.

KDH - Quý 2/2018, doanh thu thuần giảm mạnh 55% so với cùng kỳ, đạt 518 tỷ đồng. Tuy nhiên, nhờ ghi lãi hơn 110,5 tỷ đồng từ thanh lý các khoản đầu tư, lãi ròng của KDH tăng 6% so với cùng kỳ, đạt 129,8 tỷ đồng.

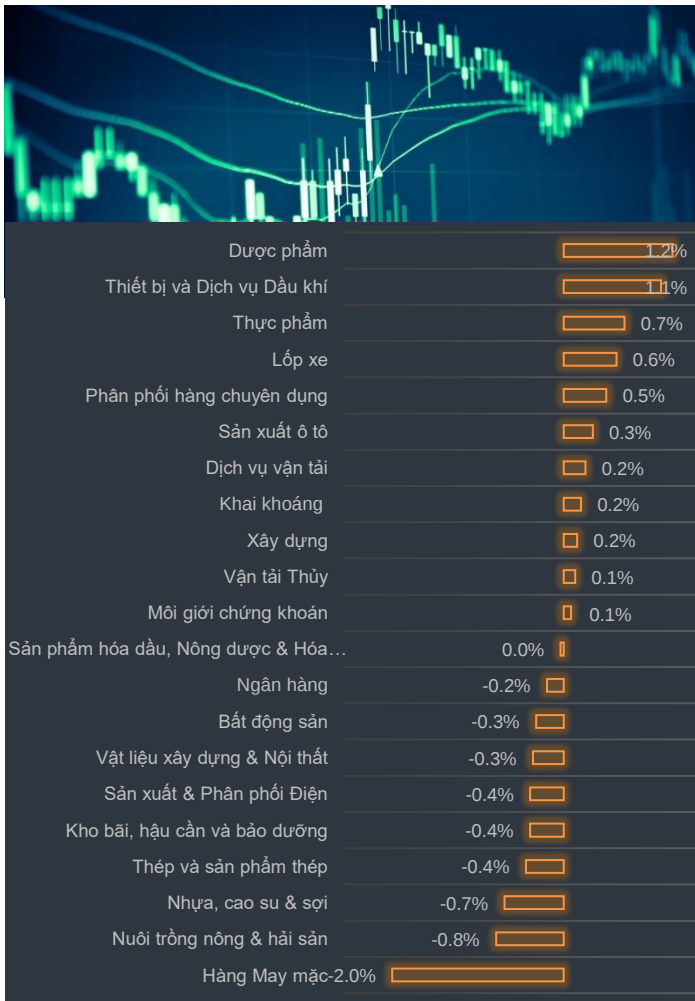
FPT - Ngày 31/7, HĐQT đã có quyết định phê duyệt việc trả cổ tức đợt 1 năm 2018 cho cổ đông hiện hữu bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, ngày chốt danh sách 17/8 tới và thanh toán bắt đầu từ 31/8/2018. Bên cạnh đó, FPT cũng đã phê duyệt tăng vốn điều lệ cho Công ty TNHH Phần mềm FPT từ 1.300 tỷ đồng lên 2.000 tỷ đồng và tăng vốn cho Công ty TNHH Giáo dục FPT từ 250 tỷ đồng lên 450 tỷ đồng.

DIG - Ngày 14/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 15/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 6% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 6 cổ phiếu mới).

KDC - Ngày 09/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 10/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 16%, thanh toán bắt đầu từ ngày 04/9/2018.

HVG - Đã công bố Báo cáo tài chính hợp nhất quý III niên độ 2017-2018 với 1.451,7 tỷ đồng doanh thu, giảm 59% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 13,6 tỷ đồng, giảm hơn 70%. Lũy kế 9 tháng năm tài chính, doanh thu của HVG đạt 6.444 tỷ đồng, bằng một nửa so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế âm hơn 366 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ chỉ lỗ gần 97 tỷ đồng.

FLC - Ngày 14/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 15/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 4%, tương ứng FLC sẽ phát hành hơn 27,3 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.



Tăng giảm ngành trong ngày

Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản: LDG, VRC, ITA

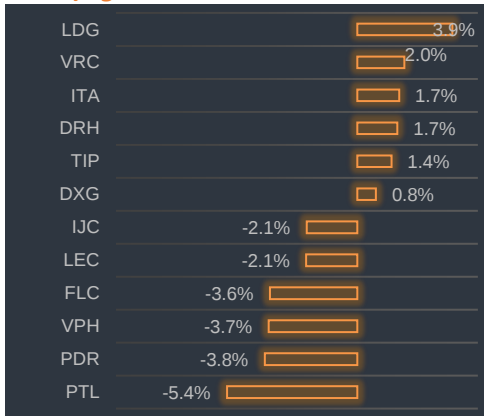
Xây dựng: S99, SC5, VCG

Dầu khí: PGS, PVC, PVS

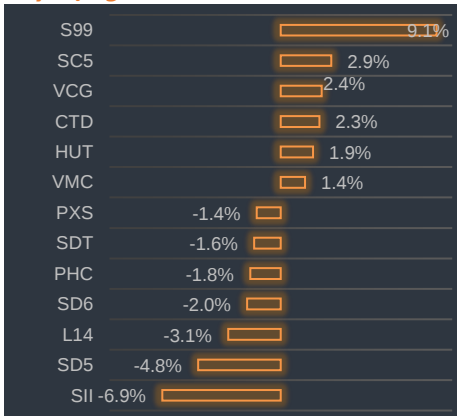
Chứng khoán: VND, HCM, MBS

Ngân hàng:

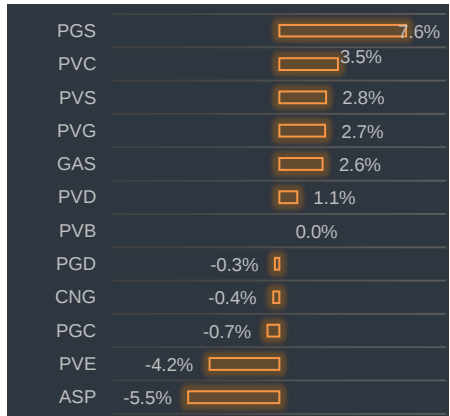
Bất động sản



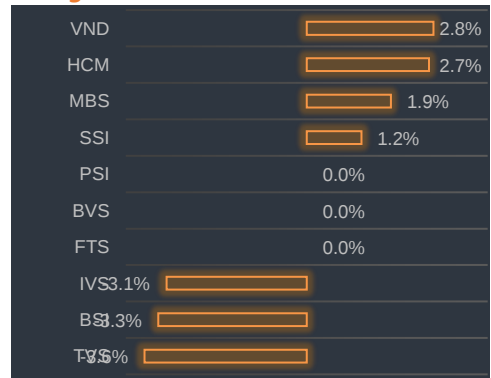
Xây dựng



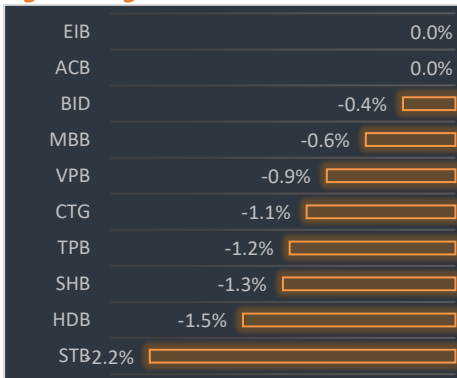
Dầu khí



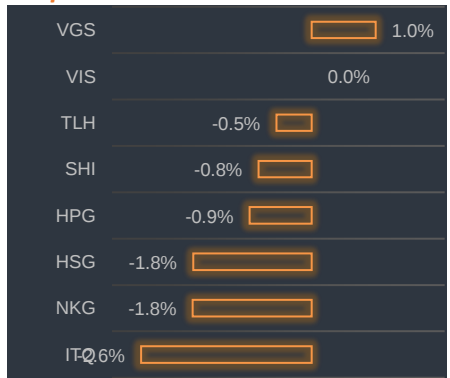
Chứng khoán



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 cân nhắc kỹ 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 kỳ 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