

Bản tin chứng khoán

Trong số này

Nhận định **P.1**

Bộ lọc CP **P.2**

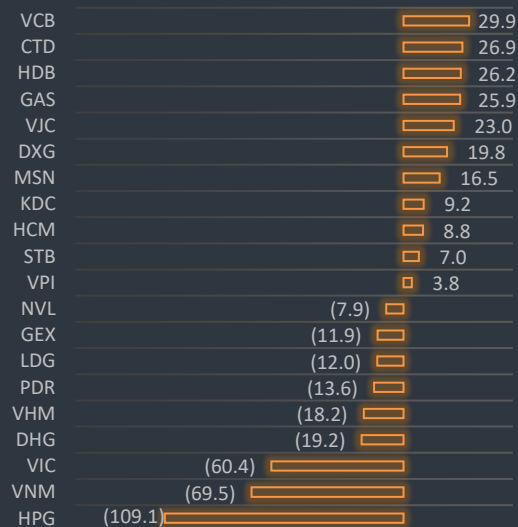
Note doanh nghiệp **P.3**

Kết quả kinh doanh Q2 **P.5**

Độ rộng thị trường



Giao dịch mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Phiên sáng thị trường còn tiếp tục điều chỉnh có thể do ảnh hưởng từ phiên hôm trước. Tuy nhiên kể từ phiên chiều thị trường giao dịch sôi động hơn hẳn nhờ hàng loạt cổ phiếu lớn đảo chiều. MSN tăng tốc nhanh nhất từ 92 lên 97 gần sát giá trần. GAS, CTD tăng hơn 4% một phần nhờ lực mua mạnh từ khối ngoại. Ngoài SHB giảm -1.1% thì hầu hết các cổ phiếu ngân hàng đều tăng điểm. Ngoài BID tăng mạnh nhất thì HDB, CTG, MBB cũng xanh nhẹ trên 1%.

Chỉ số Vnindex kết phiên gần sát mốc 1000 điểm và động lực thị trường tỏ ra khá mạnh mẽ. Khối ngoại gia tăng mua ròng trở lại ở nhiều nhóm cổ phiếu lớn đặc biệt là nhóm ngân hàng tạo niềm tin cho nhà đầu tư. Quan điểm chung của chúng tôi về thị trường vẫn không thay đổi với mốc kháng cự gần nhất quanh 1020 và có khả năng thị trường chạm mốc 1000 trước kỳ nghỉ lễ. Các nhóm cổ phiếu trụ chính ngân hàng BID, VCB, ACB, CTG duy trì nắm giữ bên cạnh nhóm cổ phiếu đầu ngành CTD, VJC, GAS, MSN, VCI, SSI. Một số cổ phiếu mới đang ra dấu hiệu tăng tốc có HDB, HCM,

Một điểm bất ngờ đó là trái với sự hào hứng với nhóm cổ phiếu ngân hàng trên sàn thì theo báo cáo tóm tắt tình hình kinh tế - xã hội 8 tháng năm 2018 Bộ Kế hoạch và Đầu tư công bố ngày 29/8, tăng trưởng tín dụng 8 tháng đầu năm 2018 ở mức 8,18%. Đây là chỉ tiêu thấp nhất trong 4 năm gần nhất. Cụ thể thời điểm này năm ngoái tăng trưởng tín dụng 10.06% (cả năm 18.17%) còn 2016 là 9.09% (cả năm 18.71%).

Thống đốc Ngân hàng cũng vừa công bố sẽ không tăng chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cho hầu hết các ngân hàng thương mại. Đây là điểm trái ngược với các năm trước khi để đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP cuối năm thì các ngân hàng thương mại lại bị thúc tăng trưởng tín dụng để đạt mục tiêu đề ra.

Đây là thông tin không quá bất ngờ về tình hình vĩ mô năm nay. Khi áp lực tỷ giá đang đè nặng gây bất ổn. Tình trạng Đô la hóa nền kinh tế đang có dấu hiệu tăng mạnh trở lại sau thời gian tạm lắng vài năm gần đây. Khi việc tích trữ USD tăng thêm nhưng không đưa vào hệ thống ngân hàng do lãi suất bằng 0 dẫn đến tình trạng thiếu hụt USD.

Vnindex 998.07

▲+9.9 (+1.0%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
MSN	102,165	97	6.59
GAS	200,965	105	4.06
CTD	13,192	168.5	3.95
BID	119,313	34.9	3.71
HNG	15,209	17.15	2.69
HDB	37,474	38.2	2.69
PLX	79,726	68.8	2.23
CTG	102,766	27.6	2.22
REE	11,317	36.5	1.96
PNJ	17,187	106	1.83
MBB	52,067	24.1	1.47
VCB	229,538	63.8	1.11
SSI	16,120	32.25	1.1
VPB	61,788	25.5	0.99
VJC	84,979	156.9	0.97
STB	20,742	11.5	0.88
VRE	75,948	39.95	0.88
DHG	12,068	92.3	0.87
TCB	91,960	26.3	0.57
MWG	39,712	123	0.57
BVH	64,201	91.6	0.55
VIC	330,014	103.4	0.39
EIB	17,212	14	0.36
NVL	59,429	65	0.15
HPG	84,213	39.65	0.13
SAB	144,930	226	0
BHN	19,680	84.9	0
TPB	18,011	27.05	0
KDH	11,965	30.85	0
FPT	27,088	44.15	-0.11
VNM	227,113	156.5	-0.7
VHM	287,790	107.4	-0.83
ROS	23,385	41.2	-0.84

Để cân bằng tỷ giá và ổn định thị trường tiền tệ thì bên cạnh các giải pháp khác thì biện pháp bán USD đã được áp dụng. Việc lãi suất liên ngân hàng tăng lên cũng là một phần nguyên nhân của việc thanh khoản tiền đồng của hệ thống đang bị co lại do NHNN thực hiện việc bán mạnh USD để hút bớt tiền đồng về. Hai công cụ điều hành tỷ giá bao gồm bán ra ngoại tệ và kéo mặt bằng lãi suất liên ngân hàng lên mức cao hơn nhằm tăng chi phí nắm giữ ngoại tệ có thể được NHNN tiếp tục trong thời gian tới. Dĩ nhiên điều này có thể dẫn đến áp lực lên mặt bằng lãi suất và chính phủ có thể sử dụng thêm biện pháp thắt chặt tiền tệ để bảo vệ lãi suất.

Theo xu hướng chung của kinh tế toàn cầu và cả Việt Nam trong năm nay là lạm phát đang có dấu hiệu quay lại và tăng nhanh hơn. Một trong những biện pháp mà các ngân hàng trung ương trên thế giới áp dụng là tăng lãi suất để hạn chế cung tiền. Việt Nam ở tình thế phải bảo vệ lãi suất ở mức thấp vì vậy để hạn chế cung tiền thì NHNN phải siết lại nguồn cung tín dụng của các ngân hàng thương mại. Như việc gần đây NHNN đã ra mục tiêu kiểm soát tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống ở mức 17% (thấp hơn năm ngoái 18.02%). Đây chính là giải pháp thắt chặt tiền tệ hiện tại dù sẽ gây khó khăn cho nhiều ngân hàng thương mại khi nhu cầu vốn thường tăng cao ở những tháng cuối năm trong khi room một số ngân hàng đã gần chạm hạn mức như một số ngân hàng thương mại lớn đã vượt 15%. Các ngân hàng sẽ phải chọn lọc các nguồn vay chất lượng và uy tín hơn và có thể sử dụng nhiều kênh khác để bù đắp nguồn thu tín dụng. Bù lại mục tiêu giữ lãi suất sẽ giữ ở mặt bằng hiện tại ít nhất từ nay đến cuối năm.

Việc tăng trưởng tín dụng thấp trong Q3 có thể là để dành nguồn cho hoạt động tín dụng nới rộng hơn về cuối năm đáp ứng nhu cầu vốn của nền kinh tế. Thông tin này không thể gọi là khả quan đối với các ngân hàng thương mại khi các nhà băng vẫn sống nhờ nguồn thu tín dụng là chính. Lợi nhuận của các ngân hàng có thể chậm hơn vào Q3 năm nay và chỉ có thể tăng cao hơn vào quý 4. Các cổ phiếu ngân hàng tạo sóng trong thời gian qua hầu hết đến từ việc kỳ vọng tăng vốn của các ngân hàng lớn BID, VCB và sự kỳ vọng xử lý nợ xấu. Dù sao thì với lợi nhuận 6 tháng đầu năm đã đạt ở mức cao thì hầu hết các ngân hàng có thể dễ dàng hơn đạt kế hoạch trong năm nay.

Thông tin ngành mía đường:

Giá đường đang ở sát đáy ba năm. Nguyên nhân là các công ty thực phẩm trên toàn thế giới giảm tỷ lệ sử dụng đường và chuyển sang các chất làm ngọt thay thế trước lo ngại về rủi ro mắc bệnh tiểu đường, béo phì và bệnh tim. Giá một số nông sản khác, như ngô và lúa mì, cũng giảm theo dù nguồn cung dự báo giảm tại cả châu Âu và châu Á. Đường hiện là mặt hàng có sự thể hiện tệ nhất kể từ đầu năm 2018 đến nay. Giới đầu cơ dự báo giá tiếp tục giảm sâu, Wall Street Journal cho biết.

Nhu cầu giảm nhưng nguồn cung tại các quốc gia sản xuất vẫn tăng, thậm chí đạt kỷ lục trong năm nay. Trong báo cáo tháng 7/2018, Tổ chức Đường quốc tế dự đoán thặng dư đường sẽ đạt kỷ lục trong năm nay và năm 2019. Cùng quan điểm, công ty tư vấn Green Pool dự đoán thị trường đường dư thừa kỷ lục 19 triệu tấn trong năm nay. Thiệt hại lớn nhất vẫn là những nước sản xuất mía đường lớn như Ấn Độ hay Brazil. Các doanh nghiệp tại đây đang phải bán đường ở mức giá thấp hơn cả chi phí sản xuất



Bộ lọc cổ phiếu giao dịch nhiều

Ticker	Close	% so với tuần trước	Vol3T	RSI	StochK	Note
ACB	39.7	1150.00%	4,920,285	90.1	85.2	Mục tiêu 43-45
BID	34.9	4070.00%	3,639,646	84.8	80.2	Nắm giữ. Mục tiêu 38
CTD	168.5	1840.00%	179,102	80.4	89.2	Nắm giữ. Kháng cự 175
SCR	9.5	560.00%	2,291,305	66.7	33	Nắm giữ. Kháng cự 10-11
DXG	29	980.00%	3,463,674	81.9	64.9	Kháng cự 30
FPT	44.2	430.00%	982,321	63.7	51.4	Giảm mua thêm. Kháng cự 48
GAS	105	2630.00%	546,941	80.5	88	Nắm giữ. Kháng cự 110
GEX	29	420.00%	2,000,943	38.1	5.9	Kháng cự 32
HCM	63.5	1760.00%	334,323	78.8	81	Nắm giữ. Kháng cự 70
GMD	26.5	860.00%	521,739	54.1	36	Nắm giữ. Kháng cự 30
MBB	24.1	480.00%	5,817,484	70.1	73.3	Giảm mua thêm. Kháng cự 27
MWG	123	810.00%	587,411	67.2	67.5	Nắm giữ. Mục tiêu 140
PLX	68.8	2130.00%	706,270	67.5	74	Nắm giữ. Kháng cự 70
VJC	156.9	1410.00%	679,582	85.2	92.6	Kháng cự 160
VCB	63.8	1290.00%	2,181,833	63.6	74.8	Nắm giữ. Mục tiêu 70
VCI	63.9	1790.00%	118,371	91.1	88.4	Mua. Mục tiêu 70



Tổng hợp kết quả kinh doanh 6 Tháng theo ngành:

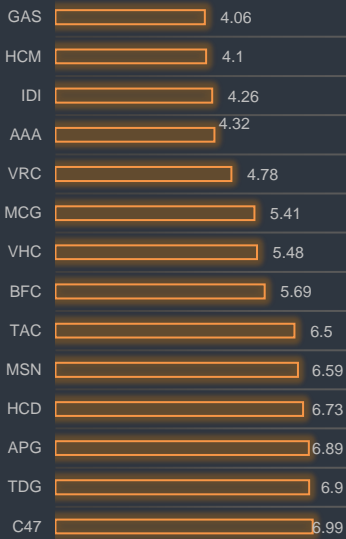
Tình hình lợi nhuận DN 6 Tháng 2018

	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%

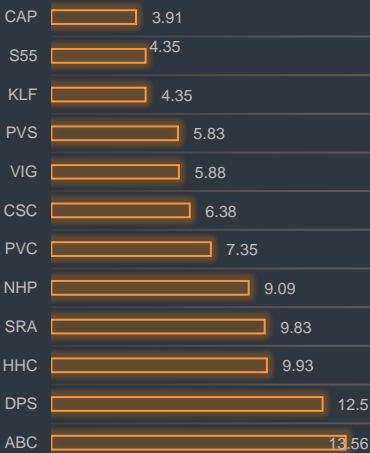
Ngành	Số DN	Vốn Hóa	Lợi nhuận sau thuế		+/- Tỷ VND	Tăng trưởng %
			6T2017 Tỷ VND	6T2018 Tỷ VND		
Bán lẻ	19	47,305	1,443.5	1,950.0	506.50	35.1%
Bảo hiểm	10	79,588	1,917.7	1,648.3	(269.40)	-14.0%
Bất động sản	89	884,417	7,758.5	15,621.0	7,862.50	101.3%
Công nghệ Thông tin	23	32,485	1,190.3	1,308.4	118.10	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%

HERE'S THE TOP NEWS COMPANY

Top tăng giá HOSE



Top tăng giá HNX



LDG - CTCP Đầu tư LDG - Dự kiến phát hành 2 triệu cổ phiếu, với tỷ lệ 1,06%. Nguồn vốn được lấy từ nguồn lợi nhuận sau thuế chưa phân phối lũy kế trên báo cáo tài chính hợp nhất đã kiểm toán gần nhất.

Trong đó, 30% lượng cổ phiếu ESOP được tự do chuyển nhượng sau 1 năm tính từ ngày hoàn tất đợt phát hành, 30% lượng cổ phiếu ESOP được tự do chuyển nhượng sau 2 năm và 40% lượng cổ phiếu ESOP được tự do chuyển nhượng sau 3 năm. Thời gian thực hiện phát hành dự kiến trong quý III-IV/2018.

RDP - Công ty cổ phần Nhựa Rạng Đông – Đã có Nghị quyết Hội đồng quản trị về việc triển khai phương án phát hành 5,66 triệu cổ phiếu để trả cổ tức năm 2017 với tỷ lệ 20%.

DPR - Công ty cổ phần Cao su Đồng Phú - Trong tháng 7/2018 giao bán được hơn 1.465,6 tấn mủ cao su, với giá bình quân 34,2 triệu đồng/tấn, ước đạt 83,4 tỷ đồng doanh thu, 27,6 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế.

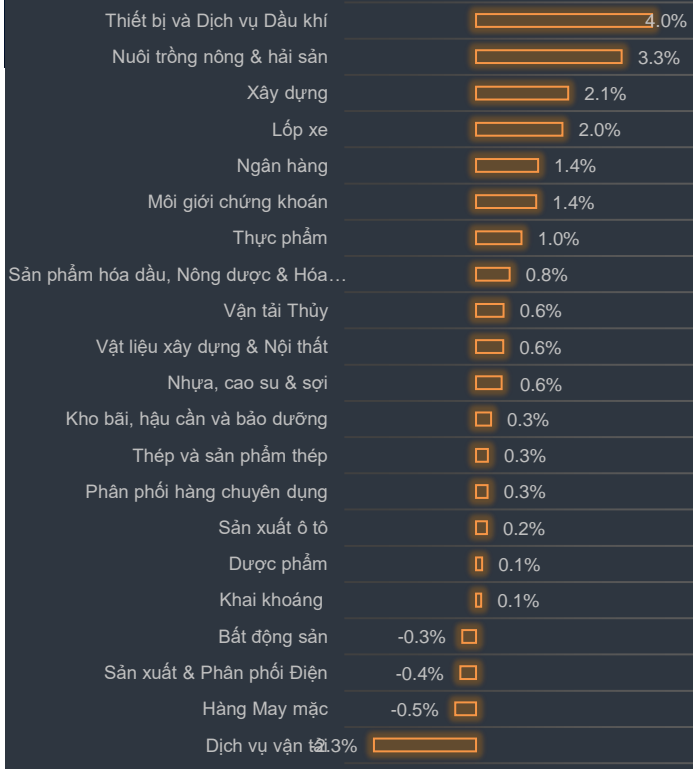
CTS - CTCP Chứng khoán Ngân hàng Vietinbank - Ngày 07/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 10/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 9% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 9 cổ phiếu mới), tương ứng CTS sẽ phát hành thêm hơn 8,78 triệu cổ phiếu mới trong đợt này.

VJC - CTCP Hàng không Vietjet - Ngày 05/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 06/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 20%, thanh toán bắt đầu từ ngày 19/9/2018.

VHC - CTCP Vĩnh Hoàn - Thông báo góp vốn 100%, trị giá 300 tỷ đồng, thành lập Công ty TNHH Thực Phẩm Vĩnh Phước, và cử bà Lê Thị Sáu làm người đại diện phần vốn góp.

TLD - CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển đô thị Thăng Long - Ngày 11/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng dự kiến 12/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 4% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 4 cổ phiếu mới).

ACB - Ngân hàng TMCP Á Châu - Ngày 06/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 07/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 15% (cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu được 1,5 cổ phiếu mới).



Tăng giảm ngành trong ngày

Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản: VRC, VC3, FDC

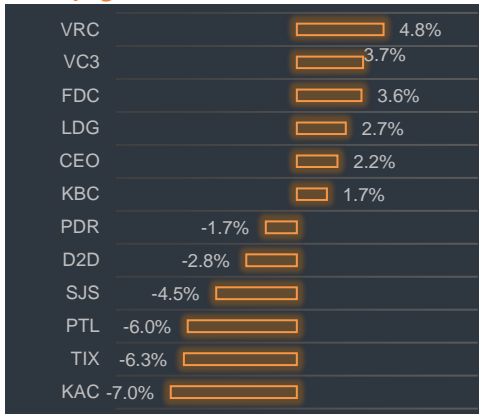
Xây dựng: CTX, C47, SC5

Dầu khí: PVC, PVS, GAS

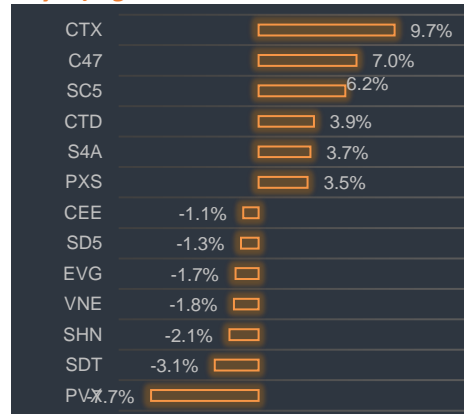
Chứng khoán: HCM, VCI, VND

Ngân hàng: BID, HDB, CTG

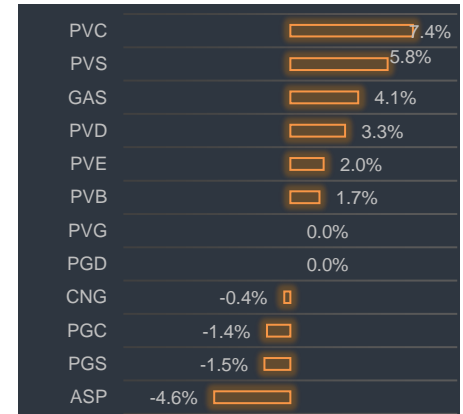
Bất động sản



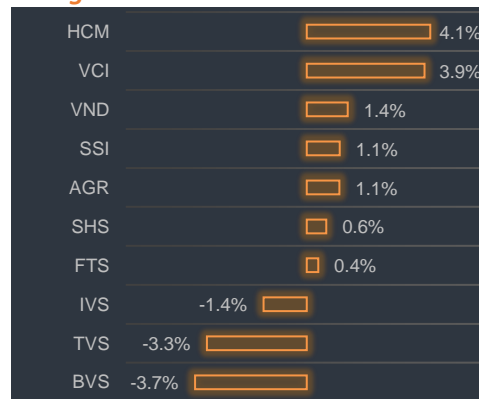
Xây dựng



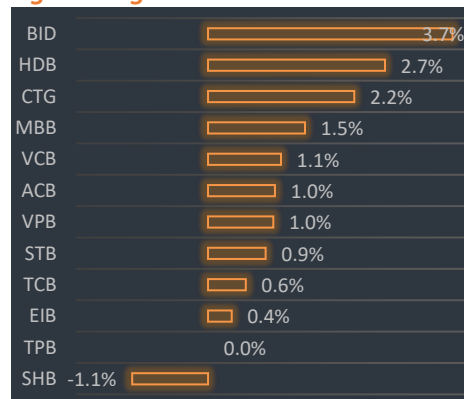
Dầu khí



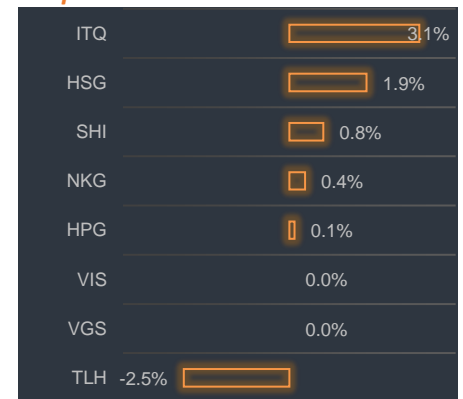
Chứng khoán



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