

# 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)

|     |        |
|-----|--------|
| SBT | 20.9   |
| VCI | 7.5    |
| VND | 7.0    |
| HDB | 3.7    |
| VSC | 3.4    |
| VHC | 3.0    |
| HPG | (5.2)  |
| MSN | (6.2)  |
| HAG | (7.1)  |
| VHM | (8.7)  |
| HCM | (10.7) |
| VJC | (13.4) |
| VRE | (13.9) |
| BID | (14.7) |
| GAS | (20.5) |
| NVL | (33.2) |
| SSI | (39.9) |
| VNM | (61.9) |
| VCP | (69.6) |
| VI  | (73.5) |

Chỉ số index đã đảo chiều xanh điểm bất ngờ chỉ trong 30p cuối giờ giao dịch buổi chiều. Trước đó thị trường chìm trong sắc đỏ với mức giảm hơn 15 điểm. Tính chung với hôm qua, Vnindex có thời điểm đã mất hơn 30 lùi sâu về dưới 950. Một số cổ phiếu blue chip như VCB, BID, VNM, VIC, VRE bị khối ngoại bán ra khá lớn nhưng nhờ giao dịch lớn từ trong nước đã đỡ giá cổ phiếu. Nhóm cổ phiếu lớn đứng đầu CTG, PLX, MWG, BID, PNJ tăng hơn 2% nhờ giao dịch trong phiên ATC. Ngược lại BHN, ROS, FPT, MSN trong nhóm giảm mạnh nhất khoảng -2%.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn là nhóm ổn định nhất hiện tại với giá cổ phiếu không điều chỉnh nhiều và luôn được dòng tiền lớn đỡ bên dưới nếu bị bán mạnh. Nhóm cổ phiếu vốn CP nhà nước như CTG, BID, VCB, MBB giữ giá tốt nhất bên cạnh nhóm ngân hàng thương mại như TCB, TPB cũng trụ vững.

Sự chao đảo của thị trường quốc tế và cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc là một phần nguyên nhân cho sự sụt áp của thị trường trong nước hai phiên gần đây. Giao dịch ở mức cao chung của thị trường là yếu tố hỗ trợ hiện tại tuy nhiên giao dịch giai đoạn này mang tính đầu cơ khá cao vì vậy sẽ có nhiều đợt điều chỉnh xen kẽ. Nhà đầu tư lướt sóng có thể tận dụng các phiên tăng điểm để chốt lãi và chờ cơ hội tích lũy CP trở lại ở các nhịp giảm.



Vnindex 964.28

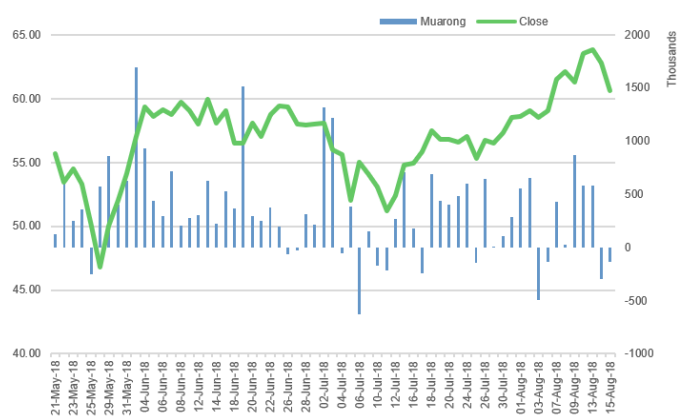
▲ +2.91 (+0.30%)

## Biến động Big Cap

| CP  | Vốn hóa | Giá   | %     |
|-----|---------|-------|-------|
| CTG | 97,367  | 26.15 | 3.77  |
| PLX | 74,859  | 64.6  | 2.87  |
| MWG | 38,388  | 118.9 | 2.5   |
| BID | 102,561 | 30    | 2.39  |
| PNJ | 16,376  | 101   | 2.02  |
| MBB | 51,203  | 23.7  | 1.72  |
| BVH | 57,403  | 81.9  | 1.61  |
| REE | 10,821  | 34.9  | 1.31  |
| TPB | 17,345  | 26.05 | 1.17  |
| VRE | 76,043  | 40    | 0.5   |
| SAB | 135,952 | 212   | 0.47  |
| HDB | 35,954  | 36.65 | 0.41  |
| EIB | 17,212  | 14    | 0.36  |
| CTD | 12,017  | 153.5 | 0.33  |
| VIC | 325,865 | 102.1 | 0.2   |
| VNM | 230,168 | 158.6 | 0.06  |
| VHM | 288,862 | 107.8 | 0     |
| NVL | 59,611  | 65.2  | 0     |
| STB | 20,562  | 11.4  | 0     |
| VPB | 64,211  | 26.5  | 0     |
| TCB | 92,660  | 26.5  | 0     |
| HPG | 79,647  | 37.5  | 0     |
| VCB | 218,025 | 60.6  | 0     |
| VJC | 80,646  | 148.9 | -0.07 |
| GAS | 180,868 | 94.5  | -0.53 |
| SSI | 14,895  | 29.8  | -0.67 |
| KDH | 11,286  | 29.1  | -1.02 |
| HNG | 13,125  | 14.8  | -1.33 |
| DHG | 13,336  | 102   | -1.45 |
| MSN | 94,792  | 90    | -1.64 |
| FPT | 26,383  | 43    | -1.83 |
| ROS | 23,839  | 42    | -2.1  |
| BHN | 18,706  | 80.7  | -2.77 |

## VCB

Giao dịch khối ngoại (VCB) trong 2 tháng gần nhất



Khối ngoại mua mạnh khi giá VCB rơi về từ vùng giá 46 đến 62. Trong hai phiên gần đây khối ngoại có phần bán ra mạnh nhưng vẫn có lực mua đủ sức cân bằng lại. Có nhiều thông tin VCB nâng vốn cấp 1 năm nay thông qua phát hành riêng lẻ 10% vào quý 4 năm nay sẽ phản ánh sự tích cực lên giá cổ phiếu. VCB vẫn là cổ phiếu hàng đầu trong nhóm ngân hàng với hoạt động thu nhập lãi thuần tăng trưởng vững chắc trong tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát rất tốt. Giá VCB kỳ vọng vượt trên 70 trong năm nay vì vậy các đợt điều chỉnh là cơ hội để tích lũy VCB.

## MSN



Sau thời gian các quỹ bán ra liên tục MSN đến nay dòng tiền khối ngoại đã quay trở lại mua dần MSN hơn 2.5 triệu cổ phiếu với giá trung bình quanh 90. Vừa qua Masan Resources thông báo việc Công ty TNHH Khai thác và Chế biến Khoáng sản Núi Pháo ("Núi Pháo"), công ty con của Masan Resources, đã mua lại 49% cổ phần của H.C.Starck GmbH ("H.C.Starck") với giá trị 29,1 triệu USD. Núi Pháo – H.C.Starck đã chính thức trở thành công ty con do Masan Resources sở hữu 100%. Các hoạt động kinh doanh của MSN cũng đã có những chuyển biến tích cực trong 6 tháng đầu năm mang lại LN lớn. Các phiên điều chỉnh đưa giá MSN về quanh 85-88 có thể tích lũy trở lại. Mục tiêu trong năm của MSN trở lại vùng đỉnh quanh giá 105 – 110.

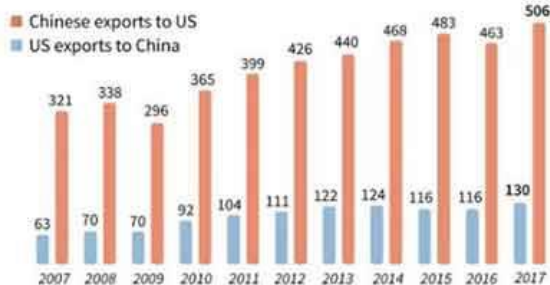


## Nền kinh tế Trung Quốc chậm bước trước cuộc chiến thương mại với Mỹ.

Người tiêu dùng đã bắt đầu thắt chặt túi tiền của mình – một chỉ báo cho thấy kinh tế đang đi vào giai đoạn khó khăn hơn. Tăng trưởng đầu tư giảm xuống mức thấp hai thập kỷ.

### China-US economic ties

Trade in goods  
In billions of dollars



Khi Trung Quốc chuẩn bị bước vào một cuộc chiến lâu dài với chính quyền Trump về thuế quan và công nghệ, các số liệu thống kê công bố hôm thứ ba cho thấy một nền kinh tế đang đuối sức.

Chi tiêu tiêu dùng và đầu tư đều bị chậm lại trong tháng Bảy, có khả năng thúc đẩy chính quyền đề xuất các biện pháp chống đỡ nền kinh tế.

Doanh số bán lẻ hàng tiêu dùng tăng 8,8% trong năm vào tháng Bảy, thấp hơn 0,2 điểm phần trăm so với tháng Sáu - Cục Thống kê Quốc gia cho biết. Nhưng 50 nhà bán lẻ hàng đầu đã phát tín hiệu xấu với mức giảm 3,9% trong doanh số tháng 7.

Chính quyền Trung Quốc trước đó đã nói rằng tăng trưởng tiêu thụ trong tháng 5 và tháng 6 đã lấy đi 1,5 đến 2 điểm từ những người mua ô tô đang chờ thuế nhập khẩu ô tô giảm trong tháng Bảy.

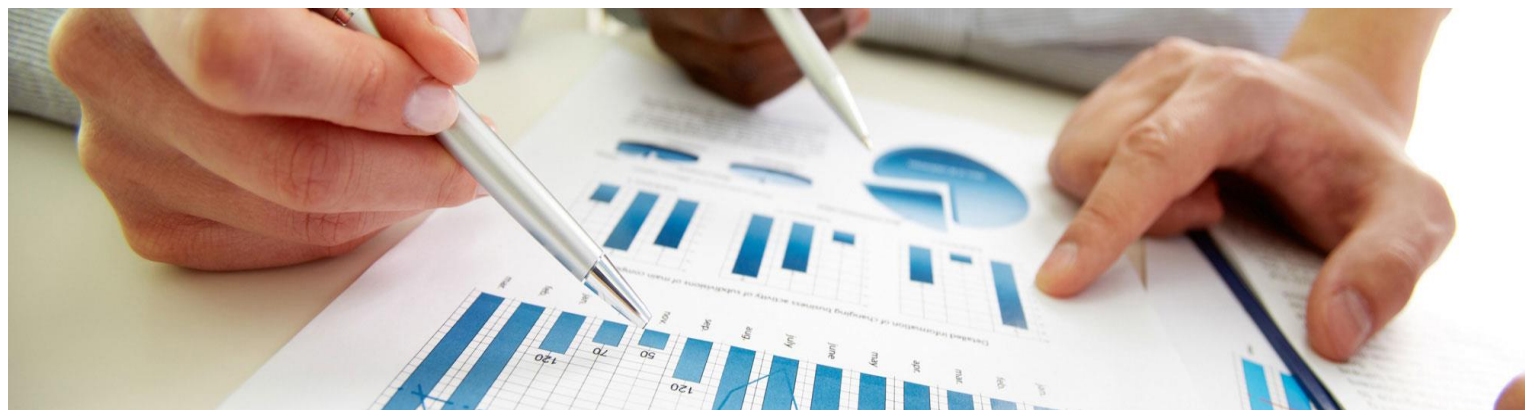
Nhưng doanh số bán xe tiếp tục giảm trong tháng 7. Nó đối mặt với thực tế rằng trợ cấp thuế chỉ kích thích tiêu dùng trong ngắn hạn chứ không phải kích thích tiêu thụ trên toàn quốc.

Ngay cả khi chính phủ cố gắng khuyến khích tiêu dùng, có những dấu hiệu cho thấy người dân Trung Quốc quan tâm hơn đến việc thắt chặt túi tiền của họ.

Việc tăng giá nhà đất là một yếu tố quan trọng. Các mạng xã hội tràn ngập lời ca thán các khoản thế chấp ăn tất cả thu nhập của người dân. Tỷ lệ nợ / thu nhập của người Trung Quốc đạt 107% vào cuối năm 2017, theo Đại học Tài chính và Kinh tế Thượng Hải, gần như ngang bằng với Hoa Kỳ. Nhiều người cũng bị mất tiền từ một chuỗi các vụ phá sản trong các hoạt động tài chính trực tuyến.

Đầu tư vào tài sản cố định cũng mất đà, tăng 5,5% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn 0,5 điểm so với tháng 1-6. Điều này đánh dấu tốc độ tăng trưởng chậm nhất kể từ khi chính quyền bắt đầu theo dõi con số này vào năm 1995. Đầu tư vào cơ sở hạ tầng, như đường và sân bay, từng là động lực chính, tăng khoảng 20% hàng năm cho đến năm 2017. Nhưng con số này chỉ tăng 5,7% trong tháng 1-7, thấp hơn 1,6 điểm trong tháng 1-6. Khi các chính phủ khu vực và các ngân hàng nhà nước nghiêm túc về việc giảm nợ của họ, họ đang trở nên ít sẵn lòng tài trợ cho các dự án cơ sở hạ tầng với lợi nhuận thấp.

Các công ty và cá nhân đã gây quỹ 1.000 tỷ NDT (145 tỷ USD) trong tháng 7, giảm từ tháng 6 và từ một năm trước đó. Trong khi cho vay ngân hàng tăng lên đáng kể, số tiền trả nợ đứng đầu khoản vay mới khoảng 500 tỷ nhân dân tệ trong lĩnh vực ngân hàng, vốn thường tài trợ các dự án rủi ro mà các tổ chức chính thống từ chối đề cập.



## 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<br>Hóa       | Lợi nhuận sau thuế |                   | +/-<br>Tỷ VND    | Tăng<br>trưởng<br>% |
|-------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|
|                               |             |                  | 6T2017<br>Tỷ VND   | 6T2018<br>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%               |
| <b>Tổng Cộng</b>              | <b>1000</b> | <b>3,962,861</b> | <b>94,844.80</b>   | <b>125,675.20</b> | <b>30,830.40</b> | <b>32.71%</b>       |

## Tin thị trường

**Tỷ giá:** Để ổn định tỷ giá, giải pháp được một số chuyên gia đề xuất là Việt Nam cần tiến tới siết lại cho vay ngoại tệ để dần chuyển sang quan hệ mua - bán. Các giải pháp được đưa ra là: Không tăng lãi suất huy động USD và tiến tới chấm dứt huy động bằng ngoại tệ, phạt hành chính trong niêm yết giá bằng ngoại tệ, thanh toán bằng USD.

**TCB, TPB tăng vốn điều lệ:** Vốn điều lệ của TPBank tăng lên 6.718,42 tỷ đồng từ đợt chào bán riêng lẻ 87.631.575 cổ phiếu. Toàn bộ số cổ phần trên được phân phối với giá 25.000 đồng/cổ phần, giúp ngân hàng này thu được 2.190,8 tỷ đồng.

Đợt tăng vốn của Techcombank đến từ hoạt động phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu. Với tỷ lệ phát hành 200%, vốn điều lệ của nhà băng này gấp 3 lần lên 34.965,9 tỷ đồng. Mức vốn mới được NHNN chấp thuận sửa đổi nội dung tại Điều 2 Giấy phép thành lập và hoạt động ngân hàng.

# HERE'S THE TOP NEWS COMPANY

**DGL** - Công ty cổ phần Hóa chất Đức Giang - Lào Cai - Đạt mục tiêu quý III/2018 đạt 1.441 tỷ đồng doanh thu, gấp 1,86 lần cùng kỳ năm 2017; lợi nhuận trước thuế ước đạt 197,4 tỷ đồng, gấp 6,4 lần cùng kỳ năm 2017 và tăng 0,8% so với thực hiện quý II/2018.

**DPG** - Quyết định góp thêm phần vốn trị giá 52 tỷ đồng vào CTCP Đạt Phương Hội An, qua đó nâng tổng số vốn góp tại Công ty này lên 140 tỷ đồng. Thời gian thực hiện trước ngày 31/12/2018.

**NNC** - Công ty cổ phần Đá Núi Nhỏ - Hội đồng quản trị đã công bố nghị quyết thông qua một số phương hướng hoạt động trọng tâm trong quý III/2018, trong đó có kế hoạch chia cổ tức bằng tiền mặt, tổng tỷ lệ 70%.

**CSV** - CTCP Hóa chất cơ bản Miền Nam - Ngày 13/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 14/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ ngày 24/9/2018.

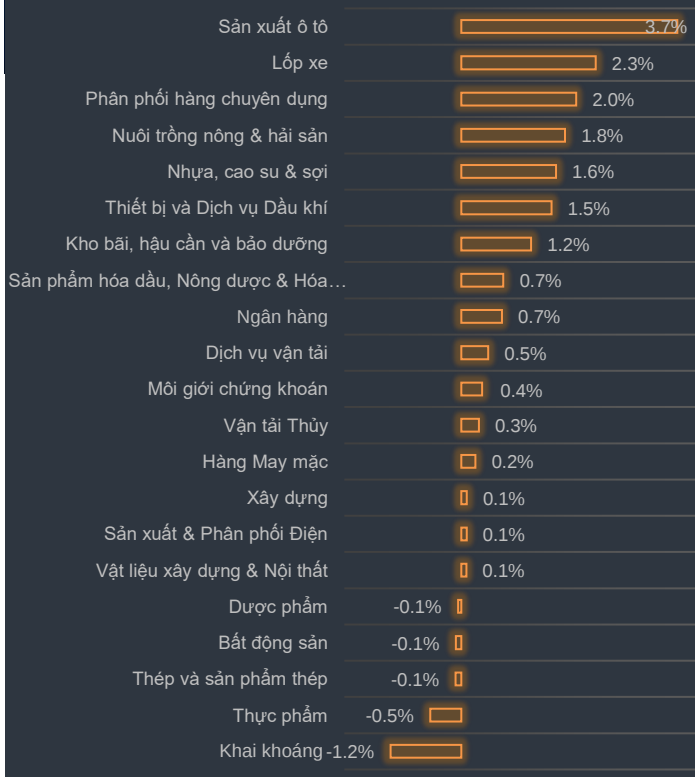
**MCP** - Ngày 27/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 2 năm 2017 và đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 28/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 12% (đợt 2/2017 là 7%, đợt 1/2018 là 5%), thanh toán bắt đầu từ ngày 14/9/2018.

**CMG** - CTCP Tập đoàn Công nghệ CMC - Ngày 17/9 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 18/9. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 8%, thanh toán bắt đầu từ ngày 28/9/2018, cổ tức được trả bằng cổ phiếu theo tỷ lệ 7% (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 7 cổ phiếu mới).

**VNC** - CTCP Tập đoàn Vinacontrol - Ngày 23/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 24/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 5%, thanh toán bắt đầu từ ngày 18/9/2018.

**DNP** - CTCP Nhựa Đồng Nai - Đã nhận quyết định xử phạt vi phạm về thuế theo kết quả thanh tra từ năm 2014 đến năm 2017 do Công ty khai sai làm giảm số thuế phải nộp, tăng số thuế được hoàn.

**NCT** - CTCP Dịch vụ Hàng hóa Nội Bài - HĐQT của NCT đã nhất trí chi trả cổ tức lần 1 năm 2018 bằng tiền với tỷ lệ chi trả 40% mệnh giá, tương ứng 4.000 đồng/cp. Với tỷ lệ này, dự kiến Công ty sẽ chi hơn 104,6 tỷ đồng cho đợt tạm ứng. Ngày chốt quyền nhận cổ tức là 31/08/2018. Cổ tức sẽ được chi trả vào ngày 28/09/2018.



## Tăng giảm ngành trong ngày

Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

**Bất động sản:** LDG, HDG, NDN

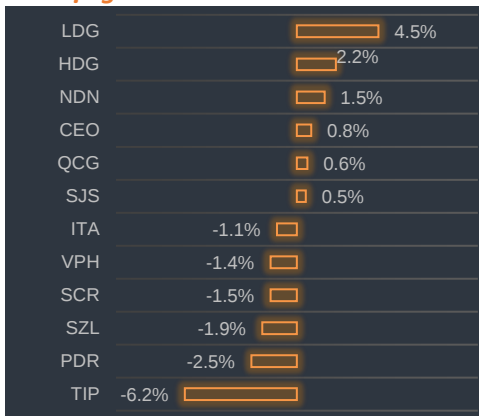
**Xây dựng:** C47, VC7, SD6

**Dầu khí:** PVC, PVB, PGS

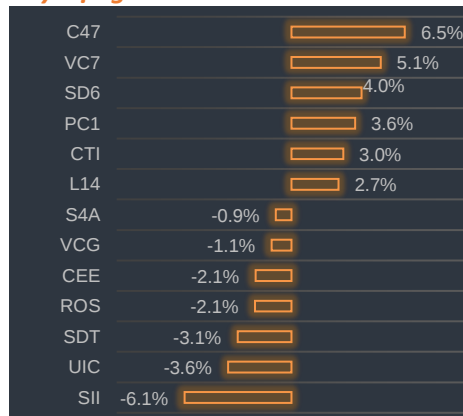
**Chứng khoán:** IVS, PSI, VND

**Ngân hàng:** CTG, BID, MBB

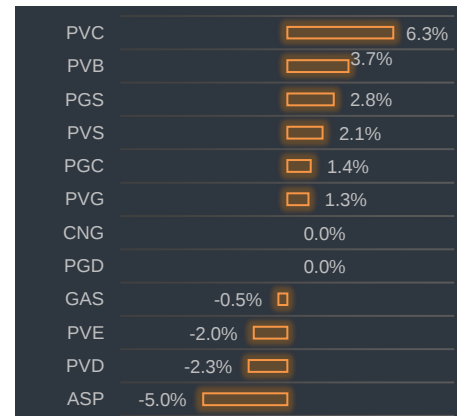
### Bất động sản



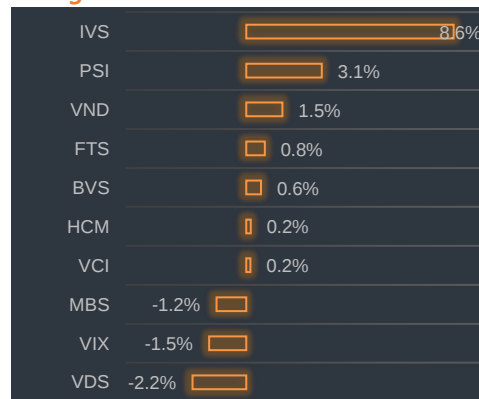
### Xây dựng



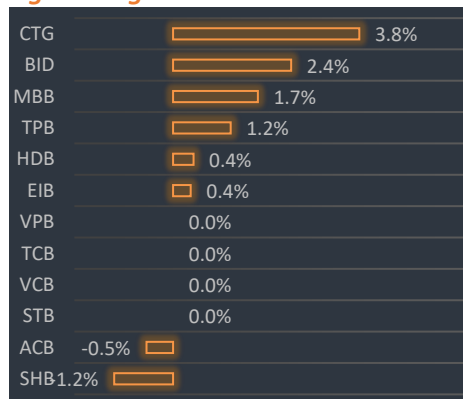
### Dầu khí



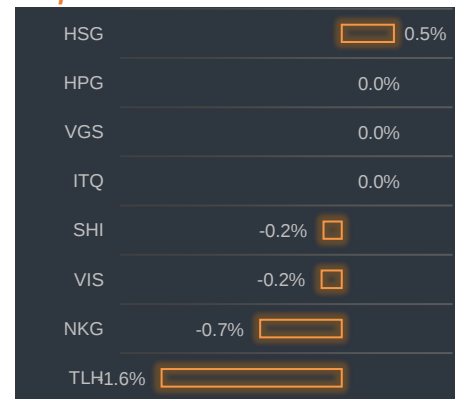
### Chứng khoán



### 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 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