

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)

VRE	16.2
KDC	15.7
VCB	9.8
CTD	9.7
BID	7.1
MSN	4.6
HCM	3.8
SSI	3.3
BVH	2.8
PLX	(2.7)
VJC	(2.9)
HPG	(3.2)
HSG	(3.2)
NVL	(4.4)
DXG	(6.4)
VHM	(8.7)
HDB	(10.9)
DHG	(11.8)
VNM	(17.7)
VIC (83.4)	

Thị trường mở cửa với cú sốc nhẹ khi xuất hiện nhiều lệnh bán lớn đè giá cổ phiếu. Sau 30p giao dịch đầu bị dồn nén liên tục chỉ số Vnindex đã lùi về sát ngưỡng 900. Đến phiên chiều tiền đổ vào thị trường bất ngờ tăng mạnh đã giúp chỉ số index lội ngược dòng tăng hơn 10 điểm. Tổng diện thị trường khi đóng cửa cũng khá lạc quan với 174 mã tăng so với 107 mã giảm. Đây là phiên thứ 4 liên tiếp thị trường xanh điểm và đã lấy lại được gần 30 điểm.

Thanh khoản hôm nay cải thiện rõ rệt với tổng giá trị giao dịch gần 3,400 tỷ hơn 30% so với phiên đầu tuần. Giao dịch tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu ngân hàng mà nổi bật là VPB, CTG, MBB. Giá trị giao dịch của 3 cổ phiếu này đã chiếm trên 20% tổng giá trị giao dịch sàn HOSE. Nhóm ngành ngân hàng tăng trung bình 3% hôm nay trong đó VPB tăng gần sát trần 29.45, CTG, MBB, TCB, ACB, BID đều tăng trên 3%.

Sau khi công bố việc thay đổi rõ VN30 sẽ có nhiều thay đổi về giao dịch trên thị trường trong thời gian tới. VPB, VRE, PNJ là những mã tăng mạnh một phần nhờ việc nhà đầu tư chờ đợi quỹ VFMVN30 ETF tái cơ cấu danh mục với việc mua vào khối lượng lớn 3 cổ phiếu này. Mặt khác quỹ VFMVN30 cũng sẽ bán ra những cổ phiếu bị loại khỏi danh mục BVH, NT2, BID. Một số cổ phiếu khác cũng sẽ phải bán ra bớt để dành room cho cổ phiếu mới. Các mã HPG, MBB, STB, VIC dự báo sẽ bán ra nhiều trong đợt review này.

Nhóm cổ phiếu HAG, HNG giữ đà tăng tốt nhất trong giai đoạn vừa qua, đặc biệt HNG đã tăng gần 100% chỉ sau chưa tới 2 tháng. Một số cổ phiếu tăng mạnh trong vài ngày gần đây có LDG, DXG, MWG.

Nhóm dầu khí có GAS, PVD, PLX giảm trong bối cảnh chung giá dầu bị giảm mạnh gần 10% chỉ trong tuần qua. Hiện giá dầu WTI đang xoay quanh 67.36 sau khi thông tin tổng thống Mỹ dự định cùng với các quốc gia phương Tây giải phóng dự trữ dầu dành cho trường hợp khẩn cấp để bù vào lượng thiếu hụt dầu do trừng phạt Iran.

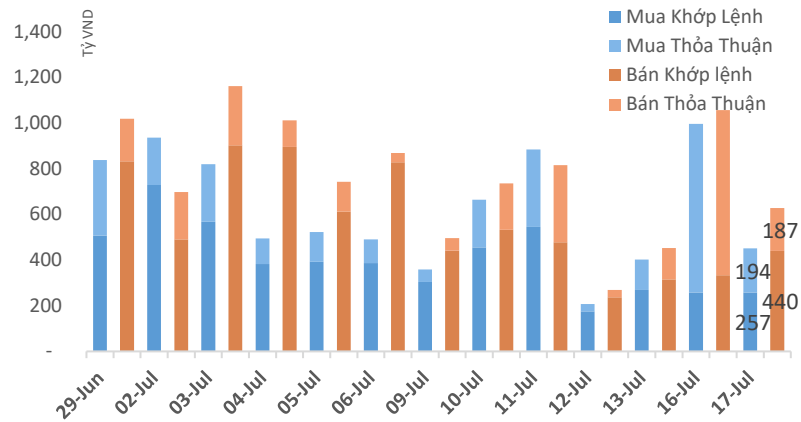
Vnindex 921.27

▲ +10.16 (+1.12%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
VRE	76,804	40.4	6.88
VPB	71,359	29.45	6.7
CTG	89,362	24	5.26
MWG	34,455	112	4.48
MBB	40,577	22.35	4.44
TCB	31,586	27.1	3.44
BID	85,126	24.9	3.11
FPT	25,708	41.9	2.44
STB	19,389	10.75	2.38
SSI	13,618	27.8	1.83
HPG	54,760	36.1	1.69
VCB	200,755	55.8	1.64
VIC	331,929	104	1.46
EIB	17,396	14.15	1.07
DHG	13,401	102.5	0.69
NVL	32,449	52.1	0.58
ROS	25,485	44.9	0.45
MSN	85,536	74.5	0.4
CTD	11,430	146	0.34
KDH	11,621	30	0.33
VJC	59,622	132.1	0.08
SAB	139,799	218	0.05
HDB	32,913	33.55	0
VHM	284,039	106	0
VNM	243,674	167.9	-0.06
PLX	62,576	54	-0.74
TPB	14,874	26.8	-0.74
BHN	19,239	83	-1.07
GAS	151,154	79	-2.71
BVH	49,674	73	-3.44

Giao dịch khối ngoại



Khối ngoại bán ròng khoảng 175 tỷ trên cả hai sàn hôm nay – khá cao so với các phiên trước đó. Riêng VIC đã bán ròng 83.4 tỷ, ngoài ra còn có VNM (17.7 tỷ), DHG (11.8 tỷ), HDB (10.9 tỷ), VHM, DXG. Phía mua ròng chỉ có VRE được 16.2 tỷ và KDC 15.7 tỷ. Còn lại không đáng kể.



Hôm nay dù chưa thật sự bùng nổ về giao dịch nhưng thanh khoản đã có sự chuyển biến khá tích cực. Hai thông tin cơ cấu lại danh mục VN30 và thay đổi tỷ lệ ký quỹ giao dịch phái sinh từ 10% lên 13% đã có những tác động nhất định lên thị trường cơ sở. Hiện các yếu tố tác động từ quốc tế đang giảm dần và sắp tới nhường chỗ cho mùa công bố kinh doanh quý 2 khá quan trọng. Về các tín hiệu kỹ thuật thì sau 4 phiên thị trường xanh điểm sẽ có những phiên điều chỉnh xen kẽ do nhà đầu tư hoán đổi danh mục. Dòng tiền kỳ vọng có thể mạnh lên trong ngắn hạn tuy nhiên chỉ số Vnindex cần động lực lớn hơn để có thể vượt qua ngưỡng 920 và bức phá khỏi vùng hiện tại. Hiện tại nhóm cổ phiếu ngân hàng nổi bật VCB, MBB, ACB, VPB cùng với nhóm cổ phiếu MWG, PNJ, FPT, HPG, DXG, KBC có thể giao dịch trong ngắn hạn.



Cổ phiếu Quan tâm

Ticker	Giá	Giá cao nhất	Chênh lệch	Hỗ trợ mạnh	Note	Chart
FPT	41.9	54.6	-23.3%	35	Đường giá đang có tín hiệu hồi phục sau khi chạm đến vùng giá 39-40. Đây cũng là giai đoạn giá đi ngang từ tháng 8 – 11.2017. Nhà đầu tư có thể tích lũy quanh ngưỡng 39-40. Mục tiêu trung hạn 3-5 tháng từ 46-50. Ngưỡng cắt lỗ nếu giá mất động lực và rơi dưới 35.	
SHB	8.0	13.8	-42.0%	7	Đường giá đã rơi chậm lại và đi ngang sau khi chạm vùng 7.5-8. Về ngắn hạn rủi ro giảm giá vẫn còn nhưng xác suất thấp. Nhà đầu tư có thể tích lũy quanh 7-7.5. Mục tiêu ngắn từ 8.5-9. Cắt lỗ nếu giá rơi xuống dưới 7.	
MWG	112.0	132.3	-15.3%	100	Vùng giá hỗ trợ quanh 100 khá vững. Yếu tố tài chính đang hỗ trợ doanh nghiệp. Tiếp tục mua và nắm giữ. Mục tiêu ngắn hạn từ 115-120. Trung hạn trên 5 tháng quanh 140.	
VCB	55.8	74.7	-25.3%	48	Đường giá đang đi ngang trong ngắn hạn và hội tụ với 3 đường EMA ngắn và dài hạn. Mua vào quanh 50-52, mục tiêu ngắn hạn quanh 60-63. Ngưỡng cắt lỗ an toàn khi giá rơi về dưới 46.	



Kết quả kinh doanh cập nhật mới nhất

	Giá	LN6T 2018E	EPS 4 quý	EPS 2018F	Nhận xét
		+/- (tỷ VND)	PE	PE 2018F	
MBB	22.35	3,230 64.4%	2,202 10.2	2,833 7.9	Bên cạnh lĩnh vực kinh doanh truyền thống, MB đang phát triển mạnh mẽ bancassurance và tài chính tiêu dùng. Mạng ngân hàng đầu tư với sản phẩm trái phiếu doanh nghiệp có tài sản bảo đảm G-Bond với lãi suất đầu tư cao cũng là lĩnh vực mà MBBank đang tiến nhanh sang. Dư nợ tín dụng tính đến thời điểm 6 tháng đầu năm của MB đạt 200.000 tỷ đồng, tăng 11% so với năm 2017
DPM	17.3	366 -19.5%	3,870 4.5	6,775 2.5	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	112.00	1,550 45.0%	8,325 13.5	9,910 11.3	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	17.4	120 1.6%	3,594 4.8	3,512 5.0	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	74.50	1,495 228.5%	3,989 18.7	3,323 22.4	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.
VCS	92.7	514 -11.0%	6,614 14.0	6,775 13.7	Vicostone công bố quý II ước doanh thu 1.195 tỷ đồng và lãi ròng 296 tỷ đồng. Nếu loại trừ các khoản thu nhập từ thoái vốn và hoàn thuế thu nhập, doanh thu và lợi nhuận ròng quý II tăng lần lượt 8% và 19% so với cùng kỳ 2017. Công ty cho biết trong kỳ đã thực hiện tốt việc cải tiến công nghệ, hạ giá thành, đồng thời sản phẩm phân khúc giá cao chiếm tỷ lệ lớn hơn năm 2017.
FPT	41.90	1,420 53.6%	5,578 7.5	4,727 8.9	Doanh thu và lợi nhuận trước thuế (LNTT) của tập đoàn trong 5 tháng đầu năm 2018 tăng lần lượt 8290, 21% và 1408 tăng 34%. Doanh thu thị trường nước ngoài đóng góp 37% doanh thu toàn tập đoàn, tăng 22% so với cùng kỳ. Trong tháng 5, FPT đạt được hai thỏa thuận hợp tác trong lĩnh vực chuyển đổi số tại thị trường Nhật Bản với tổng giá trị lên tới trên 30 triệu USD.
PVS	15.7	272 -51.9%	1,093 14.4	1,254 12.5	Trong 6 tháng 2018, dịch vụ căn cứ Cảng Dầu khí, ước đạt DT 758 tỷ đồng, tăng 9% so với cùng kỳ năm trước; dịch vụ vận chuyển, lắp đặt, đấu nối, vận hành, sửa chữa và bảo dưỡng (O&M) các công trình dầu khí ước DT 475 tỷ đồng, tăng 25% so với cùng kỳ năm trước... Trong 6 tháng cuối năm 2018, PTSC đạt mục tiêu DT 6.300 tỷ đồng, LN trước thuế 430 tỷ đồng

(tiếp theo)

	Giá	LN6T 2018E	EPS 4 quý	EPS 2018F	Nhận xét
		+/- (tỷ VNĐ)	PE	PE 2018F	
VGC	17.60	350 -0.5%	1,682 10.5	1,361 12.9	Viglacera ước đạt lợi nhuận trước thuế toàn tổng công ty là gần 500 tỷ đồng, vượt 3% so với kế hoạch 6 tháng; công ty mẹ là hơn 300 tỷ đồng, vượt 32% kế hoạch đặt ra và đạt 51 % kế hoạch cả năm. Mức lợi nhuận của công ty mẹ chiếm 82% tổng lợi nhuận của tổng công ty, trong đó, đóng góp lớn là lợi nhuận đến từ bất động sản, chiếm 64%.
VCB	55.8	6,176 46.3%	3,074 18.2	3,613 15.4	Lợi nhuận trước thuế 6 tháng đạt 7.722 tỷ đồng, tăng 53% so với cùng kỳ 2017 và thực hiện hơn 55% kế hoạch 2018. Các chỉ tiêu sinh lời được cải thiện như NIM đạt 2,76%, ROAA đạt 1,24%, ROAE đạt 22,71%; cao hơn mặt bằng chung của thị trường và tăng mạnh so với năm 2017.
DGW	21.95	42 44.8%	2,250 9.8	2,488 8.8	Lũy kế 6 tháng, công ty đạt doanh thu thuần 2.628 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 42 tỷ đồng, tăng lần lượt 69% và 45% so với cùng kỳ năm trước. Mảng điện thoại di động, nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của các nhãn hàng Xiaomi, Sharp mà đã hoàn thành kế hoạch của cả năm sau 6 tháng.
SSI	27.8	708 18.2%	2,541 10.9	2,585 10.8	Lãi trước thuế 885 tỷ 6 tháng đầu năm 2018, tăng gần 20% so với cùng kỳ. SSI đứng đầu thị phần môi giới cổ phiếu HNX và HOSE. Riêng với sàn HOSE, thị phần đạt 23,08%, tăng thêm 4% so với quý I/2018. Tính chung 6 tháng đầu năm, thị phần môi giới cổ phiếu tại HOSE của SSI đạt 20,91%, tăng 6,06% so với bán niên 2017.

- 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
- PE: tính theo EPS 4 quý gần nhất
- EPS 2018F: EPS dự báo cho cả năm 2018
- PE 2018F: PE dựa trên EPS 2018F

Sự Kiện

VNM: Vinamilk đầu tư nhập gần 200 bò A2 thuần chủng, quyết đem dòng sữa A2 chỉ mới xuất hiện tại rất ít quốc gia về cho người Việt

PNJ, VPB và VRE chính thức lọt rổ chỉ số VN30

ABT: 6 tháng lãi 41 tỷ đồng hoàn thành tới 86% mục tiêu cả năm 2018

PMC: Dược phẩm Pharmedic (PMC) báo lãi quý 2 đạt 17,5 tỷ đồng

DHG: Taisho chào mua công khai hơn 9 triệu cổ phiếu DHG của Dược Hậu Giang

HERE'S THE TOP NEWS COMPANY

PGI - Tổng CTCP Bảo hiểm Petrolimex - Ước kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2018 với doanh thu bảo hiểm gốc 1.361 tỷ đồng (không tính doanh thu bảo hiểm tàu cá theo nghị định 67), hoàn thành 51,9% kế hoạch cả năm. Lợi nhuận trước thuế đạt 87,6 tỷ đồng, hoàn thành 51,1% kế hoạch năm.

NBP - CTCP Nhiệt điện Ninh Bình – Quý 2/2018 doanh thu thuần đạt trên 177 tỷ đồng, tăng 10% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước và sau thuế lần lượt đạt 1,8 tỷ đồng và 1,5 tỷ đồng, giảm mạnh 64% so với cùng kỳ. Theo giải trình từ phía NBP, một phần là do Công ty phát sản lượng điện cao, dẫn đến chi phí đầu vào như nhiên liệu tăng. Tính trong 6 tháng đầu năm 2018, doanh thu NBP đạt gần 320 tỷ đồng, tăng 7% so với cùng kỳ và lãi ròng đạt 5,2 tỷ đồng, giảm 18%.

TNC - CTCP Cao su Thống Nhất – Quý 2/2018 doanh thu tăng trưởng 43%, đạt gần 23 tỷ đồng. Tuy nhiên lợi nhuận trước và sau thuế quý 2/2018 của TNC đạt tương ứng 18 tỷ đồng và 17,7 tỷ đồng, nhích nhẹ 2% so với cùng kỳ.

ABT - CTCP Xuất nhập khẩu Thủy sản Bến Tre - Quý 2/2018, doanh thu thuần của ABT đạt 106 tỷ đồng, tăng 29% so với cùng kỳ năm trước. Lãi sau thuế đạt hơn 29 tỷ đồng, gấp 6 lần so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu thuần và lãi trước thuế của Công ty lần lượt đạt hơn 184 tỷ đồng và 41,5 tỷ đồng. So với cùng kỳ năm trước, doanh thu của Công ty chỉ tăng trưởng 8%, trong khi đó, lãi trước thuế gấp hơn 3 lần.

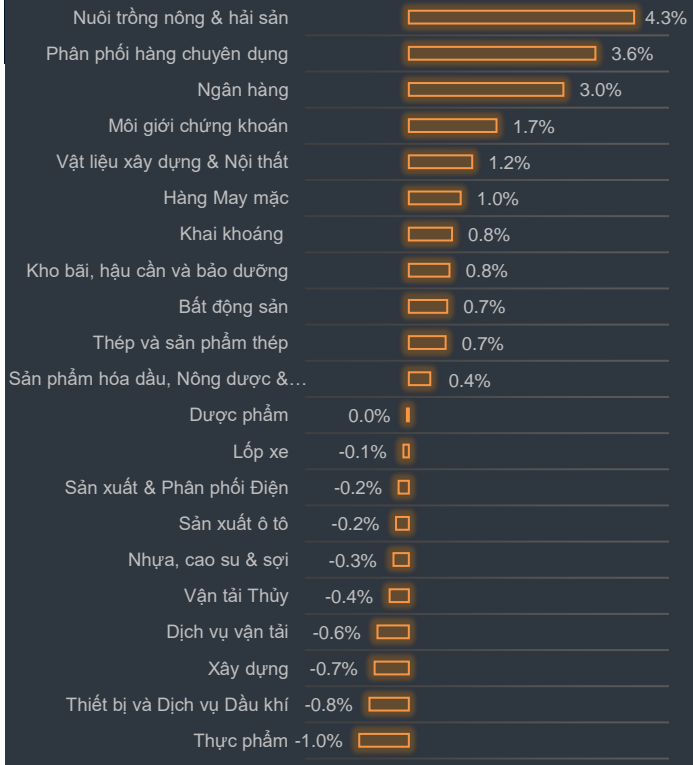
PMC - CTCP Dược phẩm Dược liệu Pharmedic - Doanh thu quý 2/2018 đạt gần 107 tỷ đồng (trong đó doanh thu thành phẩm đóng góp hơn 95%), tăng 12% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên công ty chỉ đạt được 22 tỷ đồng và 17,5 tỷ đồng lợi nhuận trước và sau thuế, tăng nhẹ 4% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2018, doanh thu PMC đạt trên 222 tỷ đồng, tăng 7% và lãi ròng đạt gần 35 tỷ đồng, tăng 4% so với cùng kỳ.

PNJ - CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận - Ngày 08/8 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 09/8. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán dự kiến bắt đầu từ ngày 24/8/2018.

DHG - CTCP Dược Hậu Giang - Ngày 30/7 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 31/7. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 10%, thanh toán bắt đầu từ 31/8/2018.



Tăng giảm ngành trong ngày



Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản: DXG, LDG, PTL

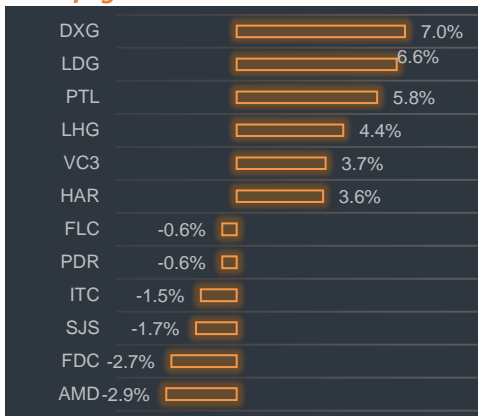
Xây dựng: PVX, SDT, VC7

Dầu khí: CNG, PVS, PVG

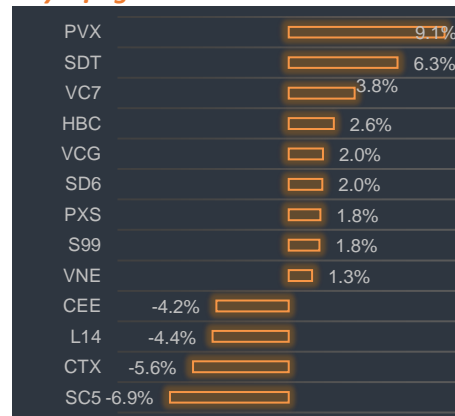
Chứng khoán: IVS, VND, HCM

Ngân hàng: VPB, CTG, MBB

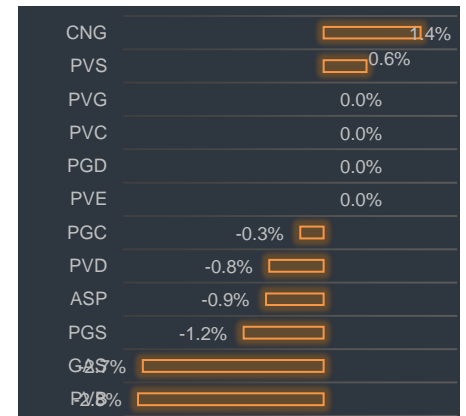
Bất động sản



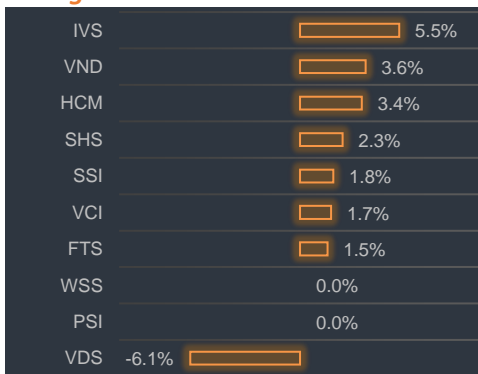
Xây dựng



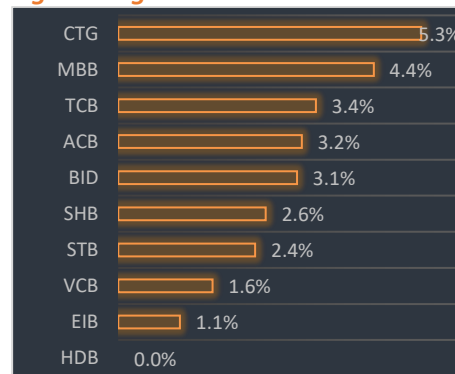
Dầu khí



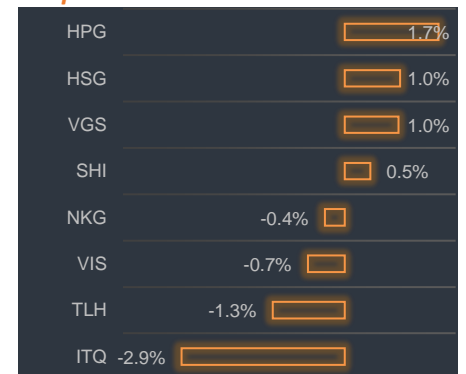
Chứng khoán



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 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