

13/05/2016

**TỔNG
QUAN**
Index
VN-Index
610.82

-1.3 (-0.21%)

VN30-Index
609.97

-2.07 (-0.34%)

HNX-Index
81.27

+0.27 (+0.33%)

HNX30-Index
145.45

+0.99 (+0.69%)

Điểm nhấn trong ngày



Thị trường phiên cuối tuần có sự lệch pha giữa hai sàn khi HNX tăng và HOSE giảm. Mức độ biến động là không quá lớn nhưng độ rộng thị trường giữa hai sàn có sự chênh lệch hẳn. Các cổ phiếu sàn HNX xanh nhiều hơn trong khi phía sàn HOSE số mã giảm chiếm đa số trên bảng điện. Sau phiên tăng nóng hôm thứ 4 thì hai phiên cuối tuần thị trường đã giảm động lực và giao dịch giăng co nhiều hơn. Thanh khoản chung của cả hai sàn vẫn ở mức trung bình có vẻ như thị trường đang vào giai đoạn tạm nghỉ và phân phối đỉnh ngắn hạn.

Có hai biến động lớn giao dịch hôm nay thứ nhất là sự trỗi dậy của nhóm dầu khí mà đặc biệt là các mã lớn như PVD, GAS, PVS. Khối ngoại tham gia mua bán sôi động cũng là yếu tố góp phần đẩy thanh khoản nhóm này tăng mạnh.



Ngược lại nhóm ngành thép chịu áp lực chốt lời khá mạnh khi HPG, TLH đều bị bán rất mạnh đẩy giá cổ phiếu lùi rất sâu. Ngoài cổ đông tổ chức liên tục đăng ký bán thì các nhóm nhà đầu tư lớn cũng đang có dấu hiệu bán ra cổ phiếu thép khi một số nhận định cho rằng quý II sẽ rơi vào mùa thấp điểm của ngành. Tuy vậy việc giá cổ phiếu ngành thép điều chỉnh là cần thiết và cơn sóng cổ phiếu sẽ còn tiếp tục ít nhất đến quý 3 mới kết thúc.

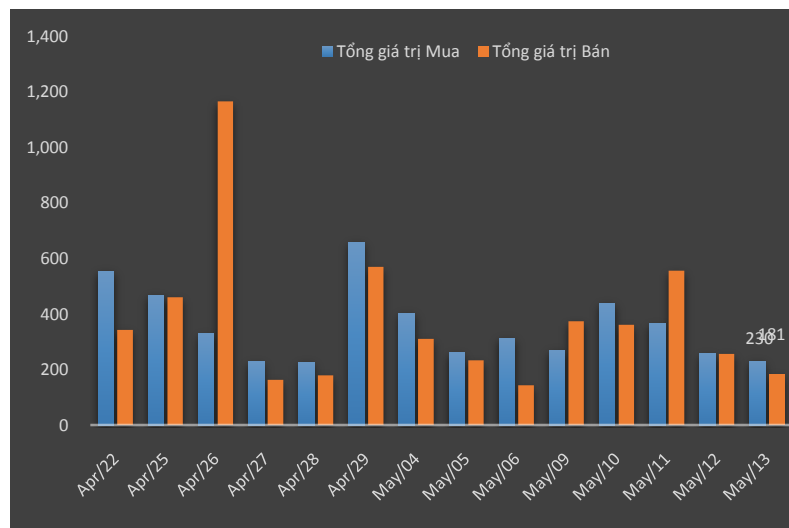
Chỉ số Vnindex tuần này tiếp tục tăng nhẹ và đã chạm ngưỡng kháng cự mạnh 615 điểm. Đây là ngưỡng kháng cự nhạy cảm vì vậy thị trường có thể dao động một thời gian trước khi tái lập đỉnh mới. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu. Một số cổ phiếu ưa thích của chúng tôi giai đoạn này có VNM, SSI, VCB, CTG, PAC, MWG, BVH, PVT, GMD, GAS.

Tổng hợp kết quả kinh doanh theo ngành quý 1.2016

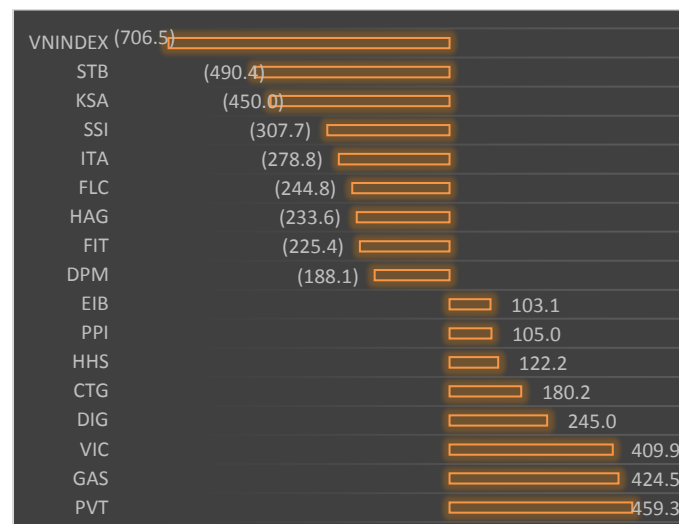
Ngành	DT Quý 1.2016 (tỷ VND)	Tăng trưởng DT Q1.2015 (%)	Tăng trưởng DT Q1.2016 (%)	LN Quý 1.2016 (tỷ VND)	Tăng trưởng LN Q1.2015 (%)	Tăng trưởng LN Q1.2016 (%)
Bất động sản	22,022	18.2%	88.7%	1,326	-15.1%	-8.0%
Containers & Đóng gói	1,469	12.5%	5.3%	68	36.3%	5.2%
Dịch vụ vận tải	3,434	11.6%	-1.0%	316	11.8%	-3.9%
Dược phẩm	5,631	2.3%	6.2%	356	9.8%	20.4%
Hàng May mặc	1,725	15.7%	13.4%	71	45.6%	-12.7%
Khai khoáng	725	56.9%	25.8%	10	40.9%	-80.8%
Môi giới chứng khoán	1,185	-22.4%	16.3%	261	-58.6%	-8.8%
Nhựa, cao su & sợi	1,742	-8.8%	-0.3%	148	-38.5%	7.3%
Nuôi trồng nông & hải sản	7,370	8.1%	38.6%	320	127.1%	-4.4%
Phân phối hàng chuyên dụng	14,993	14.6%	35.1%	512	23.5%	57.0%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	9,345	18.3%	-7.7%	820	43.7%	-22.0%
Sản xuất & Phân phối Điện	4,939	-2.8%	-14.3%	246	56.5%	-67.0%
Sản xuất ô tô	4,796	63.8%	26.2%	139	501.1%	-47.4%
Thép và sản phẩm thép	23,721	3.7%	12.4%	1,830	-28.4%	153.4%
Thiết bị viễn thông	240	59.8%	-13.8%	10	288.9%	-16.7%
Thực phẩm	26,575	13.7%	39.9%	2,706	17.0%	50.8%
Vận tải hành khách & Du lịch	410	3.1%	8.2%	126	10.1%	41.1%
Vận tải Thủy	3,024	-17.4%	13.5%	101	-149.7%	100%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	10,858	12.7%	13.9%	575	445.1%	-20.6%
Xây dựng	18,350	32.3%	10.6%	837	297.7%	22.3%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	18,703	-8.5%	-11.9%	1,639	-15.2%	-40.8%
Ngân hàng				6,870	7.8%	7.9%

Giao dịch khối ngoại

Tổng giá trị giao dịch hàng ngày



Top khối lượng CP mua bán ròng trong ngày



Khối ngoại giao dịch khá thấp vào phiên cuối tuần khi mua vào và bán ra khoảng 400 tỷ đồng. Phía cổ phiếu mua vào có PVT, GAS, VIC được mua mạnh nhất với gần nửa triệu cổ phiếu mỗi mã. DIG, CTG, HHS và cả EIB cũng được mua ròng nhẹ. Phía bán ra có STB (490 ngàn), KSA, SSI, ITA, FLC.

Như vậy tuần này khối ngoại bán ra khoảng 2.3 triệu cổ phiếu trong đó chủ yếu từ giao dịch thỏa thuận. Top cổ phiếu mua ròng nhiều nhất trong tuần có GAS (70 tỷ), MSN (53.6 tỷ), CII (42.4 tỷ), CTG (38.5 tỷ), PVT, MBB, BID, VCB và bán ròng nhiều các mã HPG, VIC, KSB, SSI, KSA, DXG.

Tin doanh nghiệp**Quý I, KDH lãi ròng 93,6 tỷ đồng**

Trong quý I, cả doanh thu và lợi nhuận của KDH đều tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ.

Cụ thể, doanh thu thuần đạt 569 tỷ đồng, gấp 3,17 lần và lợi nhuận đạt 93,6 tỷ đồng, tăng 79%.

Theo giải trình từ phía công ty, nguyên nhân là do trong quý I nhóm Công ty ghi nhận doanh thu từ dự án Mega Village và dự án Melosa với doanh thu hơn 510 tỷ đồng cùng với doanh thu từ công ty con BCI khoảng 43 tỷ đồng, tăng đáng kể so với cùng kỳ.

Ngoài ra, nhóm Công ty cũng ghi nhận thêm được khoản lãi từ Công ty liên kết với lợi nhuận khoảng 7 tỷ đồng trong kỳ.

KBC: Doanh thu thấp, lãi ròng quý I giảm 40% so với cùng kỳ

Trong quý I, doanh thu thuê lại đất có cơ sở hạ tầng, chuyển nhượng tài sản trên đất trong khu công nghiệp giảm đã khiến cho doanh thu thuần đạt 446,3 tỷ đồng, giảm 18% so với cùng kỳ.

Bên cạnh đó, mức giảm của giá không nhiều nên lãi gộp còn 184 tỷ đồng, giảm trên 29%.

Ngược lại mảng hoạt động tài chính lại khởi sắc khi doanh thu đạt gần 10 tỷ đồng, gần gấp 4 lần so với cùng kỳ trong khi đó chi phí tài chính giảm 40% còn 23 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, chi phí bán hàng cũng được tiết giảm 21% và chi phí quản lý doanh nghiệp thì ở mức tương đương.

Ghi nhận 4,83 tỷ đồng lợi nhuận khác, lãi ròng quý I của KBC đạt 94,9 tỷ đồng, giảm 40% so với quý I/2015.

HCM: Lãi sau thuế 64,7 tỷ đồng trong quý I

Doanh thu hoạt động trong kỳ của HCM đạt 166,4 tỷ đồng, tăng trên 26% so với cùng kỳ. Trong đó mảng môi giới chứng khoán đóng góp 76,3 tỷ đồng, tăng 48% so với cùng kỳ; lãi từ các khoản cho vay phải thu đạt 72,63 tỷ đồng, tăng 38,6%.....

Tuy nhiên, chi phí hoạt động theo đó cũng tăng 29% lên 62,7 tỷ đồng

Giảm trừ các chi phí liên quan khác, lãi sau thuế quý I/2016 của HCM đạt 64,7 tỷ đồng, tăng gần 39% so với cùng kỳ.

PAC, quý I báo lãi 21,9 tỷ đồng

Trong quý I doanh thu thuần của PAC đạt 542,53 tỷ đồng, tăng trên 10% so với cùng kỳ nhưng do mức tăng của giá vốn vượt doanh thu nên lãi gộp quay đầu giảm 22,4% còn xấp xỉ 75 tỷ đồng.

Mảng hoạt động tài chính kỳ này lãi ròng trên 1 tỷ đồng, khởi sắc hơn so với cùng kỳ khi quý I/2015 lỗ ròng 2,45 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, chi phí bán hàng cũng được công ty tiết giảm 41,8%.

Giảm trừ các chi phí liên quan khác, lãi sau thuế quý I/2016 của PAC đạt 21,9 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ năm 2015.

PAN: Nguồn thu lớn, lãi ròng quý I gấp 3,4 lần so với cùng kỳ

Theo BCTC hợp nhất quý I/2016 mà CTCP Tập đoàn PAN (PAN) công bố, doanh thu thuần trong quý đạt 630 tỷ đồng, tăng 65,2% so với cùng kỳ và lãi gộp đạt 138,7 tỷ đồng, tăng 29%>

Điểm sáng trong quý là doanh thu hoạt động tài chính tăng gấp 10 lần đạt 130,65 tỷ đồng. Trong đó chủ yếu là lãi từ giao dịch chuyển nhượng vốn với 120,5 tỷ đồng; lãi từ các hợp đồng hợp tác kinh doanh 3,62 tỷ đồng; lãi chênh lệch tỷ giá đã thực hiện 3,22 tỷ đồng...

Tuy nhiên, theo đó, chi phí tài chính cũng tăng từ 9,6 tỷ đồng ở quý I/2015 lên 30,25 tỷ đồng ở quý này. Trong cơ cấu, phải trả lớn nhất là cho hoạt động đầu tư tài chính, môi giới 15,3 tỷ đồng; chi phí lãi vay chiếm 5,3 tỷ đồng, trích lập giảm giá các khoản đầu tư là 7,16 tỷ đồng....

Bên cạnh chi phí tài chính tăng thì chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng 49,5% lên 34,6 tỷ đồng và 65,4% lên 55,7 tỷ đồng.

Kỳ này, lợi nhuận từ công ty liên kết liên doanh góp 7 tỷ đồng, tăng gần gấp đôi so với cùng kỳ và lợi nhuận khác ghi nhận 6,34 tỷ đồng, gấp 4,4 lần.

Kết thúc quý I/2016, PAN lãi ròng 116,25 tỷ đồng, bỏ xa con số 34,2 tỷ đồng đạt được trong quý I/2015.

ASM: Lãi ròng quý I gấp 2,7 lần so với cùng kỳ

Trong quý, doanh thu thuần của ASM đứng ở mức 188 tỷ đồng, tăng 29,2% so với cùng kỳ nhưng mức tăng của giá vốn xấp xỉ 10% nên lãi gộp đạt 55,37 tỷ đồng, gấp 2,22 lần.

Doanh thu tài chính không biến động so với quý I/2015 khi đạt 5,25 tỷ đồng nhưng chi phí tài chính phải trả 9,96 tỷ đồng, gấp 7,74 lần. Trong đó chi phí lãi vay chiếm 60%.

Bên cạnh đó, chi phí quản lý doanh nghiệp phải trả cũng tăng gấp 2,4 lần lên 24,7 tỷ đồng.

Bù lại, kỳ này ASM thu về 11,3 tỷ đồng từ công ty liên kết liên doanh trong khi đó cùng kỳ lỗ ròng gần 1,5 tỷ đồng.

Giảm trừ các chi phí liên quan khác, lãi ròng quý I của ASM đạt 26,8 tỷ đồng, gấp 2,7 lần so với quý I/2015.

Hiệp hội thép dự báo thép có thể tăng thêm 10%

Phân tích diễn biến thị trường, VSA cho biết, hiện giá phế liệu giữ ở mức 290 USD -300 USD/ MT CFR Việt Nam. Giá phế nội địa giữ mức 5.300 đồng/kg đến 5.500 đồng/kg.

Giá phôi nhập khẩu tăng 85 USD/tấn đến 90 USD/tấn ở mức 400 USD/tấn đến 415 USD/tấn CFR Việt Nam trong tháng 4/2016. Riêng phôi Trung Quốc giá ở mức 380 USD/MT đến 400 USD/MT.

Với xu hướng tăng giá chung của thị trường nguyên liệu và thép thành phẩm thế giới, thị trường thép trong nước cũng đã có sự điều chỉnh về giá.

Cụ thể, giá phôi thép trong nước hiện đang giao dịch ở mức 9,2-9,3 triệu đồng/tấn tương ứng với sự tăng giá cầu thép phế chào (320 USD/tấn) trong khi đầu năm chhi khoảng 6,9 triệu đồng/tấn.

Giá thép dài thị trường trong nước bình quân ở mức 10,2 - 10,4 triệu đồng/tấn, tăng khoảng 300-400 đồng/tấn so với tháng 4/2016.

Theo VSA, giá thép trong nước chịu tác động bởi giá nguyên liệu sản xuất thép liên tục tăng. Nhu cầu thị trường trong nước tốt, đang là mùa thuận lợi cho hoạt động xây dựng nên cầu tăng. Bên cạnh đó, đúng như dự báo, tâm lý đầu cơ của các nhà thương mại do tác động bởi Quyết định áp thuế tự vệ tạm thời đối với phôi thép và thép dài nhập khẩu vào Việt Nam đã tăng nguồn cầu mạnh mẽ.

Hiệp hội Thép dự báo giá thép trong nước trong tháng tới sẽ tăng lên 11.400 đồng/kg, tức 11,4 triệu/tấn (tăng khoảng 10% so với giá hiện tại).

VSA khuyến nghị, các doanh nghiệp sản xuất cần phân tích, nhận định tình hình thị trường trong nước, định hướng chiến lược phát triển công ty dài hạn để sản xuất kinh doanh hiệu quả.

Thị trường trong nước dần ổn định khi các nhà sản xuất tuyên bố sẽ đảm bảo cung cấp đủ lượng hàng, đáp ứng đủ nhu cầu của thị trường. So với cùng kỳ các năm trước, sản lượng sản xuất và bán hàng thép xây dựng duy trì ở mức sản lượng cao hơn so với mức bình quân các năm trước.

WB hỗ trợ 150 triệu USD giúp Việt Nam tăng năng lực cạnh tranh

Khoản vay sẽ hỗ trợ ngân sách cho Chính phủ và giúp tăng cường một số cải cách ưu tiên trong quá trình thực hiện Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội.

Hoạt động này hỗ trợ thực hiện cải cách chính sách xuyên suốt 3 trụ cột nhằm giúp Chính phủ duy trì ổn định kinh tế vĩ mô, tăng cường quản trị ngành tài chính và quản lý tài khóa, trong đó bao gồm cả các chính sách giải quyết nợ xấu, cải cách ngân hàng, quản lý nợ và quản lý kho bạc; tăng cường minh bạch, tiết kiệm và trách nhiệm trong khu vực công, tăng cường bộ máy hành chính công, quản lý doanh nghiệp nhà nước và tăng cường quản lý đầu tư công hướng tới nâng cao minh bạch và làm cho môi trường quản lý nhà nước lành mạnh hơn.

Dự án cũng hỗ trợ Việt Nam cải thiện môi trường kinh doanh, giảm gánh nặng hành chính, cải thiện chính sách thuế và mua sắm công, cải thiện thủ tục hành chính.

Ông Achim Fock, Quyền Giám đốc Quốc gia WB tại Việt Nam khẳng định: "Trong 5 năm qua, quá trình tái cơ cấu đã liên tục đạt tiến triển trong nhiều lĩnh vực quan trọng như cải cách ngân hàng, quản lý doanh nghiệp nhà nước và cải thiện môi trường kinh doanh. Những cải cách này cần được củng cố trong quá trình thực hiện kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011-2016 để có thể phát huy tối đa tiềm năng phát triển của Việt Nam. Với hoạt động này WB tiếp tục giúp đỡ Việt Nam tăng cường năng lực cạnh tranh, qua đó tạo cơ sở cho tăng trưởng và thịnh vượng trong tương lai."/.

Nguồn: NDH, vneconomy, HOSE, HNX

Tin giao dịch nội bộ, cổ tức

Giao dịch cổ đông nội bộ

- 13/05/2016 CHP: Ông Nguyễn Hữu Phương - Ủy viên HĐQT đã mua 45.500 CP
- 13/05/2016 DTV: Bà Lê Thị Khê - Chủ tịch HĐQT đăng ký mua 2.000 CP
- 13/05/2016 DNL: Ông Nguyễn Quang Phát - KTT đã mua 25.000 CP
- 13/05/2016 DTV: Tổng công ty Đầu tư và Kinh doanh vốn nhà nước - Công ty TNHH (SCIC) đăng ký bán 3.484.972 CP
- 13/05/2016 TVC: Ông Nguyễn Trung Kiên - Ủy viên HĐQT đăng ký mua 1.000.000 CP
- 13/05/2016 SSF: Ông Trần Huy Việt - CĐL đã mua 13.730 CP
- 13/05/2016 RCD: Ông Phạm Văn Khương đã mua 31.000 CP
- 12/05/2016 TNA: Em bà Nguyễn Thị Hiệp - CT.HĐQT chưa bán 20.000 cp
- 12/05/2016 TNA: Ông Vương Quang Hào - Phó TGĐ đã bán 12.000 cp
- 12/05/2016 SKG: Bà Quách Hồng - TV.HĐQT đã bán 64.910 cp

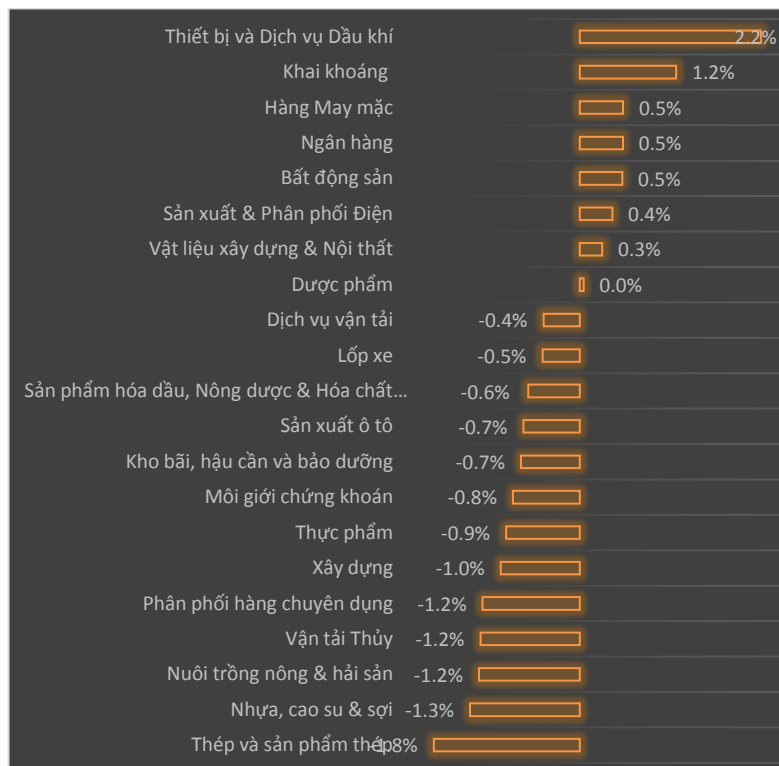
Trả cổ tức

- 13/05/2016 PGS: 25/05/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 6%), đợt 1 năm 2016 (Tỷ lệ 15%)
- 13/05/2016 Nhựa Bao Bì Vinh tiếp tục gây bất ngờ với cổ tức bằng tiền “khủng” 70%
- 13/05/2016 DAP: 20/05/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 20%)
- 13/05/2016 DBM: 25/05/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 12%)
- 13/05/2016 ABBank trả cổ tức 3,9% bằng tiền vào ngày 15/6
- 13/05/2016 SNC: 19/05/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 18%)
- 13/05/2016 CSV: 30.5.2016, ngày GDKHQ trả cổ tức đợt 2/2015 (600 đ/cp)
- 13/05/2016 DTT: 23.5.2016, ngày GDKHQ trả cổ tức đợt 2/2015 (400 đ/cp)

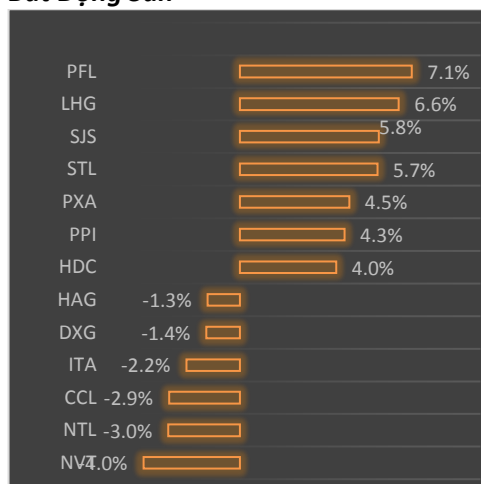
Giao dịch CP quỹ - tăng vốn

- 13/05/2016 HPS: Thông báo phát hành cổ phiếu ra công chúng
- 13/05/2016 MHL: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 4.807.871 cp
- 13/05/2016 SSN: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 39.600.000 cp
- 12/05/2016 NSG: Quyết định chấp thuận đăng ký giao dịch cổ phiếu của CTCP Nhựa Sài Gòn
- 12/05/2016 MHL: Báo cáo kết quả phát hành cổ phiếu trả cổ tức 2015
- 12/05/2016 AAA: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 51.899.988 cp
- 12/05/2016 MCI: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 6.000.000 cp
- 12/05/2016 DRH: 10.4.2017, giao dịch 30.600.298 cổ phiếu niêm yết bổ sung
- 11/05/2016 MWG: Số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành là 146.619.931 cp

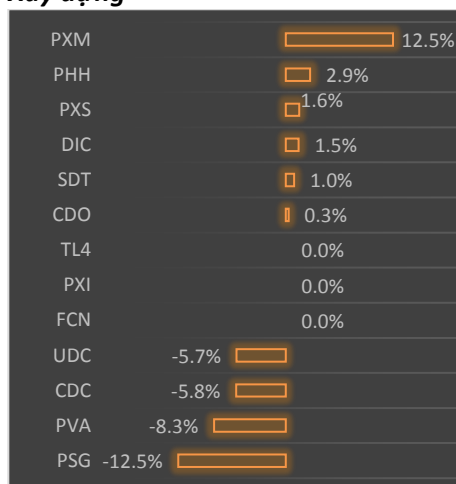
Thống kê biến động ngành trong ngày



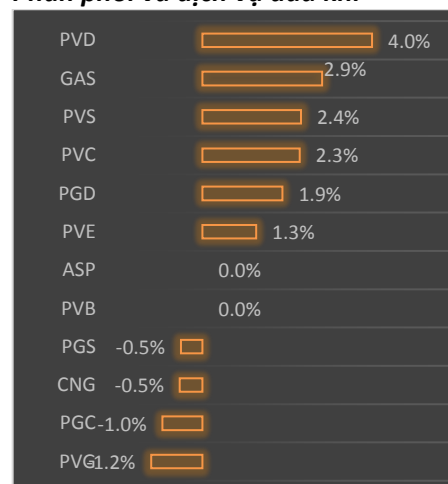
Bất Động Sản



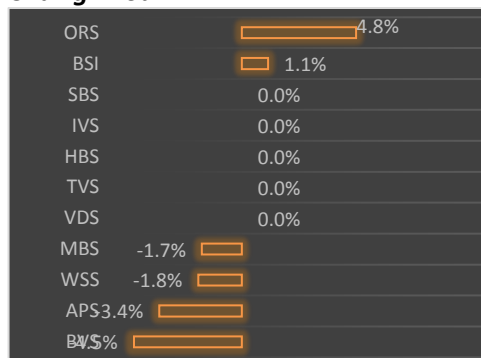
Xây dựng



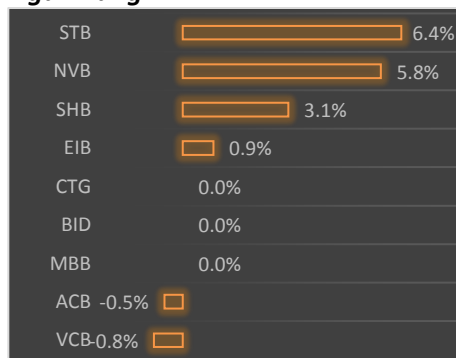
Phân phối và dịch vụ dầu khí



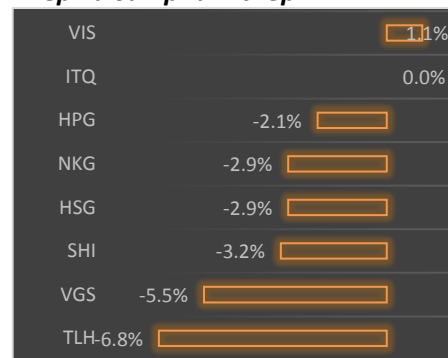
Chứng khoán



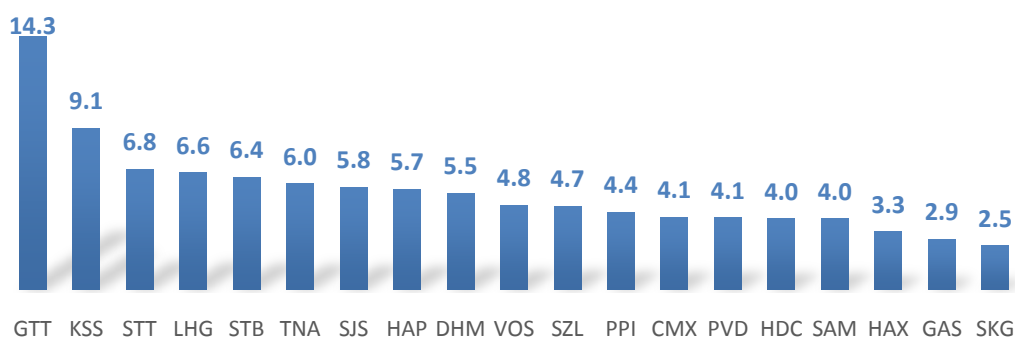
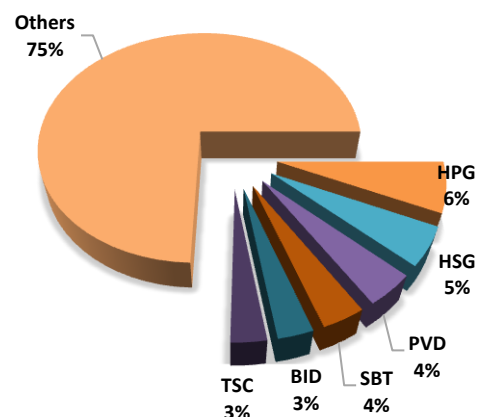
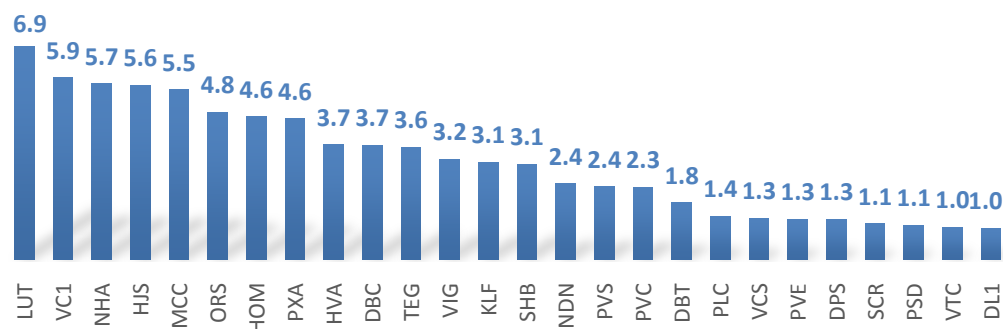
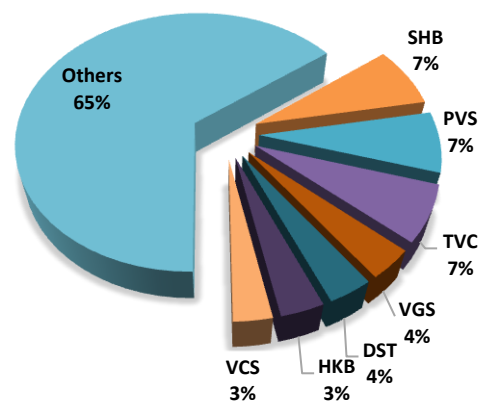
Ngân hàng



Thép và sản phẩm thép



Thống kê cổ phiếu tăng giá

Top CP tăng giá-HOSE

Top giá trị giao dịch HOSE

Top CP tăng giá-HNX

Top giá trị giao dịch HNX


Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này 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. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kì cổ phiếu nào. Công ty SBS 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. SBS sẽ không chịu trách nhiệm với bất kì thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kĩ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và SBS hoàn toàn 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 và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kì sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.

Công ty cổ phần chứng khoán Sài Gòn Thương Tín (Hội sở)

278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3 TP HCM Việt Nam

Tel: +84 (8) 6268 6868 Fax: +84 (8) 6255 5957 www.sbsc.com.vn

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Tel: +84 (8) 6268 6868 (Ext: 8769)

Email: sbs.research@sbsc.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 6-7, 88 Lý Thường Kiệt Quận Hoàn Kiếm Hà
Nội Việt Nam

Điện thoại: +84 (4) 3942 8076

Fax: +84 (8) 3942 8075

Chi nhánh Sài Gòn

Lầu 6 - số 177-179-181 Nguyễn Thái Học, P.Phạm
Ngũ Lão, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: (08) 38 38 65 65

Fax: (08) 38 38 64 16