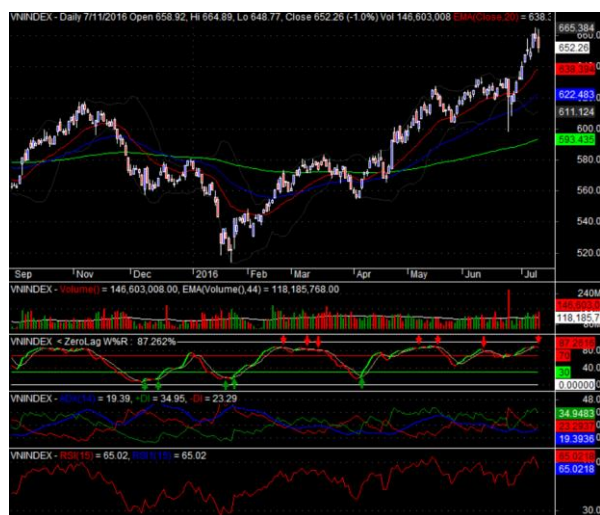


11/07/2016
**TỔNG
QUAN**
Index
VN-Index
652.26
 -6.42 (-0.97%)

VN30-Index
636.02
 -7.54 (-1.17%)

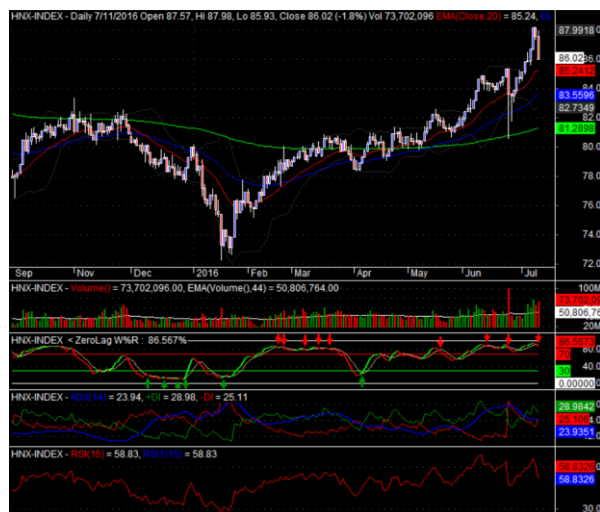
HNX-Index
86.02
 -1.55 (-1.77%)

HNX30-Index
155.92
 -4.09 (-2.56%)

Điểm nhấn trong ngày


Các trạng thái bán ra đã gia tăng ngay từ phiên mở cửa và càng tăng dần lên đến phiên chiều. Đặc biệt áp lực bán ra diễn ra ở những mã cổ phiếu có thanh khoản cao và tăng nhiều trong thời gian qua như nhóm ngành thép và các mã tăng nóng như PAC, KSB, TLH, KBC ... Trạng thái thanh khoản hôm nay cũng được nâng lên khoảng 20% so với trung bình các phiên trước một phần đến từ việc nhà đầu tư đã có thể đặt mua bán cùng mã cổ phiếu trong phiên.

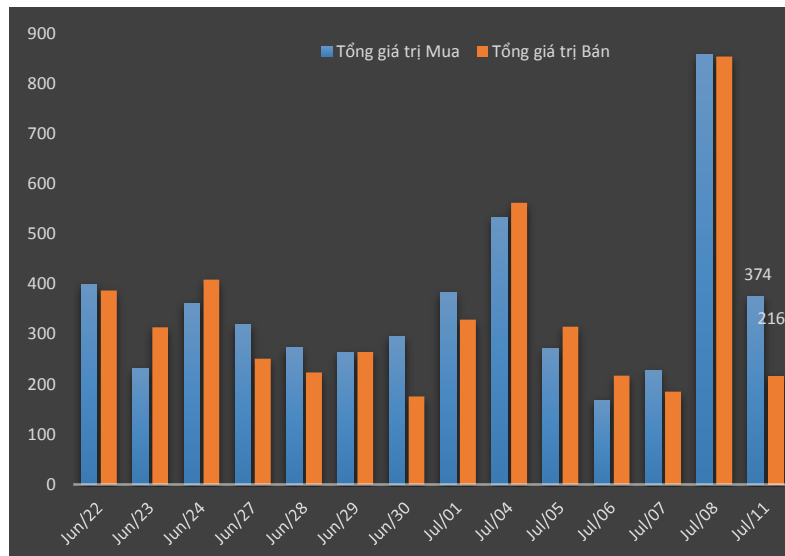
Có thời điểm chỉ số Vnindex rơi hơn 9 điểm và gây một chút hoang mang gợi nhớ phiên giao dịch Brexit gần đây. Tuy nhiên dù chỉ số index giảm sâu nhưng một số cổ phiếu blue chip lại xanh mượt như VCB, SSI, CTG đã phần nào hỗ trợ tâm lý và tạo sức hút cho các trạng thái mua vào giá thấp ở các cổ phiếu khác. Nhìn chung mức độ bán ra dù mạnh nhưng chưa đến mức ồ ạt gây hiệu ứng báo tháo toàn diện.



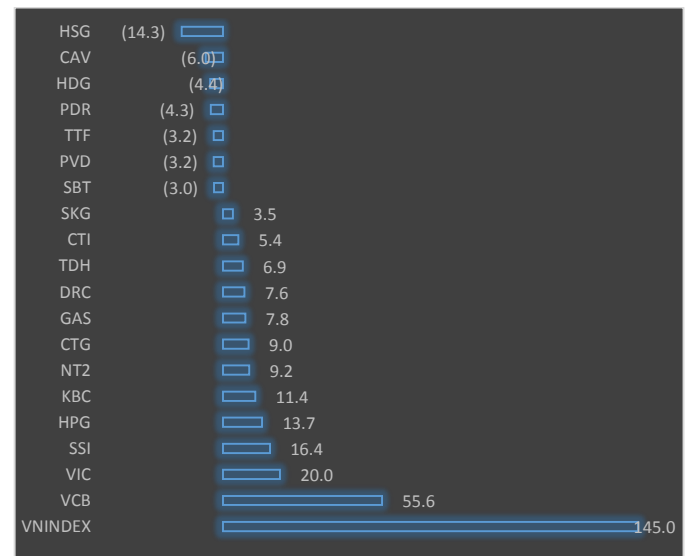
Chỉ số Vindex hôm nay điều chỉnh tương đối khá và lui về vùng 650. Điều này đã gần như được tiên liệu trước và vì vậy bên cạnh việc bán ra mạnh để chốt lời thì vẫn có một dòng tiền khác chờ sẵn để mua vào giá rẻ. Có hai yếu tố hỗ trợ cho phiên hôm nay là thị trường quốc tế đang tăng mạnh và khối ngoại cũng mạnh tay mua ròng ở nhiều trụ chính. Nếu không có các yếu tố biến động bất thường ảnh hưởng, khả năng thị trường sẽ chỉ điều chỉnh thêm một vài phiên nữa và khi đó dòng tiền mua vào sẽ cân bằng trở lại. Nhà đầu tư có thể thận trọng giữ tỷ trọng danh mục an toàn với tỷ lệ margin thấp và chờ cơ hội tích lũy trở lại nhóm cổ phiếu tiềm năng. Một số cổ phiếu có thể quan tâm giai đoạn này như SSI, CTG, FPT, GMD, HPG, HSG, SKG, PVS, HCM, CII, PAC, SCR.

Giao dịch khối ngoại

Tổng giá trị giao dịch hàng ngày



Top Giá trị CP mua bán ròng trong ngày (tỷ VND)



Khối ngoại mua vào 11 triệu và bán ra 5.9 triệu cổ phiếu. Đây là phiên khối ngoại gia tăng mạnh giao dịch với giá trị mua ròng lên đến 158 tỷ đồng trong đó nhiều nhất là VCB (55.6 tỷ), VIC (20 tỷ), SSI (16.4 tỷ), HPG (13.7 tỷ), KBC (11.4 tỷ) và một số mã khác như NT2, CTG, GAS, DRC, TDH. Phía bán ròng có HSG, CAV, HDG, PDR với giá trị từ 3 đến tỷ đồng mỗi mã.

Tin doanh nghiệp**Quỹ đầu tư CK Việt Long bất ngờ nắm 24% vốn TAC**

CTCP Quản lý Quỹ đầu tư chứng khoán Việt Long (VLFM) vừa công bố mua xong 4,55 triệu cổ phần TAC của CTCP Dầu thực vật Tường An. Sau giao dịch này, VLFM nắm giữ 24% vốn điều lệ TAC.

Giao dịch thực hiện vào ngày 4/7. Căn cứ vào lịch sử giao dịch TAC, VLFM đã chi khoảng 278 tỷ đồng để sở hữu số cổ phần trên từ tay Vocarimex.

VLFM hiện hoạt động dưới sự điều hành của ông Nguyễn Miên Tiến, Tổng Giám đốc. Anh trai ông Tiến là ông Nguyễn Miên Tuấn, Phó Chủ tịch HĐQT CTCP Chứng khoán Rồng Việt, nơi ông Trần Lệ Nguyên, TGD Tập đoàn KIDO làm Chủ tịch HĐQT.

Liên quan tới Tập đoàn KIDO, theo kế hoạch KIDO sẽ chào mua công khai cổ phần của Vocarimex trong nửa cuối năm 2016 để nâng mức sở hữu lên ít nhất 51% nhằm hợp nhất doanh thu, lợi nhuận.

HBC trúng thêm 5 gói thầu mới trị giá hơn 1.500 tỷ đồng

Công ty CP Xây dựng và Kinh doanh Địa ốc Hòa Bình (Mã: HBC - HoSE) vừa thông báo ký hợp đồng và trúng thầu 5 dự án mới tại Hà Nội, Đà Nẵng và TP.HCM trong vai trò nhà thầu chính. Tổng giá trị của các gói thầu là hơn 1.500 tỷ đồng.

Trong đó, tại dự án Vinhomes Golden River (TP.HCM) của CTCP Đầu tư xây dựng Tân Liên Phát (Tập đoàn Vingroup), Hòa Bình thi công phần ngầm cho 6 tòa nhà và phần kết cấu, hoàn thiện của 2 tòa nhà Lux 5 và 6 với tổng giá trị gói thầu là 648 tỷ đồng.

Dự án Khu nghỉ dưỡng Sheraton Resort Đà Nẵng tiêu chuẩn 5 sao do Công ty TNHH Biệt thự và khách sạn Biển Đông Phương (Thành viên của tập đoàn BRG) làm chủ đầu tư, Hòa Bình là nhà thầu chính thi công phần kết cấu và hoàn thiện với giá trị gói thầu hơn 200 tỷ đồng.

Ngoài ra, còn 3 dự án khác dự án Tổ hợp Văn phòng – Dịch vụ, Thương mại & Nhà cao tầng Goldseason (Hà Nội), dự án Chung cư 69B Thụy Khuê - Sun Grand City (Hà Nội) và dự án Căn hộ Diamond Lotus Lake View (TP.HCM).

Thời gian gần đây, HBC liên tục trúng các gói thầu giá trị lớn. Cuối tháng 6, Tập đoàn Empire đã chọn Hòa Bình là tổng thầu dự án Tổ hợp du lịch và giải trí Cocobay (Q.Ngũ Hành Sơn, TP.Đà Nẵng) với tổng giá trị đầu tư khoảng 11.000 tỷ đồng.

HBC cũng được giao làm Tổng thầu EPC bao gồm Thiết kế cơ sở, thiết kế kiến trúc, cung cấp thiết bị, vật tư và thi công kết cấu, lắp đặt thiết bị, hệ thống M&E và hoàn thiện dự án Khu phức hợp thương mại, dịch vụ, nhà ở cao cấp Minh Khai – Imperia Sky Garden (Hà Nội). Tổng giá trị gói thầu này ước tính khoảng 2.500 tỷ đồng.

PVS: Trả cổ tức năm 2015 bằng tiền, tỷ lệ 12%

Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (mã PVS - HNX) sẽ thực hiện chốt danh sách cổ đông để trả cổ tức năm 2015 bằng tiền, với tỷ lệ thực hiện 12% (1 cổ phiếu nhận 1.200 đồng).

Được biết, năm 2015, doanh thu thuần của PVS đạt hơn 23.363 tỷ đồng, giảm 26,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cũng giảm 26,3% và đạt hơn 1.467,4 tỷ đồng. Với kết quả đạt được, PVS đã hoàn thành 86,5% kế hoạch về doanh thu (27.000 tỷ đồng) nhưng đã vượt 52% kế hoạch về lợi nhuận sau thuế (965 tỷ đồng).

PVS lãi sau thuế quý I/2016 hơn 244,9 tỷ đồng, giảm 11,2% so với quý I/2015, trong đó, phần lãi của cổ đông công ty mẹ là 282,9 tỷ đồng. Như vậy, công ty đã hoàn thành 25,5% kế hoạch lợi nhuận sau thuế của cả năm 2016 đã được ĐHĐCĐ thường niên thông qua (960 tỷ đồng).

Lợi nhuận ngân hàng: Tính trước, trả sau

Với những thông tin bước đầu công bố, các ngân hàng thương mại dường như đang hướng về mùa báo cáo lợi nhuận nửa đầu năm 2016 khả quan hơn những năm trước. Nhưng chưa hẳn đã là những con số thực.

Dù còn nửa tháng nữa mới chốt lại quý 2 và nửa đầu 2016, nhưng trung tuần tháng 6 vừa qua Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV) đã sớm công bố kết quả ước tính.

Có lẽ trước tác động thông tin về việc Bộ Tài chính đòi trả cổ tức bằng tiền mặt vừa qua, BIDV chủ động ra tin sớm đến như vậy để trấn an nhà đầu tư (?).

Theo đó, ước tính 6 tháng đầu năm nay, BIDV đạt lợi nhuận trước thuế khoảng 3.600 tỷ đồng; tổng tài sản lên tới khoảng 888 nghìn tỷ đồng; quy mô tín dụng và đầu tư đạt trên 836 nghìn tỷ đồng, trong đó, dư nợ tín dụng đạt gần 657 nghìn tỷ đồng...

Mới chỉ ước tính, nhưng mức độ trên chưa hẳn là đã thực sự tốt. Bởi nhìn sang một thành viên khác vừa công bố kết quả chính thức, khác biệt về hiệu quả là rất lớn.

Cụ thể, Ngân hàng Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank) vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu 2016 khá chi tiết. Dư nợ tín dụng của Vietcombank đạt 437.580 tỷ đồng, thấp hơn rất nhiều so với quy mô của BIDV, nhưng lợi nhuận trước thuế đạt tới 4.193 tỷ đồng.

Cùng với hai “ông lớn” trên, Ngân hàng Tiên Phong (TPBank) cũng nhanh chóng công bố kết quả kinh doanh cơ bản sau nửa đầu năm. Với ngân hàng quy mô còn khiêm tốn, vừa trải qua tái cơ cấu, thì con số tuyệt đối đáng để ý hơn là tốc độ tăng trưởng.

“Lợi nhuận lũy kế 6 tháng của ngân hàng đạt 205 tỷ đồng sau khi đã thực hiện trích lập đầy đủ dự phòng rủi ro. Nhờ chú trọng công tác quản trị rủi ro nên chất lượng tín dụng của TPBank khá lành mạnh với nợ xấu ở mức 0,56%, còn thấp hơn so với năm trước”, TPBank cho biết.

Hiện những thành viên trên, cũng như cả hệ thống nói chung, chưa công bố báo cáo tài chính chi tiết. Nhưng, có một số điểm được chú ý khi nhìn về lợi nhuận.

Trước hết, như cả ba thành viên nói trên, tốc độ tăng trưởng tín dụng cao là yếu tố đầu tiên tạo nên con số lợi nhuận khả quan.

So với mức tăng trưởng tín dụng bình quân toàn hệ thống nửa đầu năm nay (khoảng 7,2%), cả BIDV, Vietcombank và TPBank đều có tốc độ cao hơn hẳn. BIDV dự kiến có thể đạt 9%, Vietcombank đạt 10,76% (cao nhất trong 4 năm qua) và đặc biệt TPBank tăng tới 18%.

Tuy nhiên, trong khoảng một tháng tới, thị trường sẽ lần lượt đón nhận các thông tin công bố chính thức, và dự kiến sẽ có không ít thành viên tốc độ tăng trưởng tín dụng thấp.

Ở điểm cần chú ý khác, mức độ “chân thực” của lợi nhuận các ngân hàng còn tùy thuộc rất lớn vào quy mô của nợ xấu, cụ thể hơn là mức độ sát thực của lượng trích lập dự phòng rủi ro tín dụng. Đây cũng chính là điểm để thận trọng với tình huống lợi nhuận ngân hàng tính trước, trả sau.

Theo quy định và thực tế đã có, lượng lớn nợ xấu đã bán lại Công ty Quản lý tài sản các tổ chức tín dụng Việt Nam (VAMC). Tuy nhiên, việc trích lập dự phòng cho trái phiếu đặc biệt VAMC phát hành mua lại nợ xấu chỉ 20% mỗi năm.

Trong những năm trước, việc trích lập dự phòng cho trái phiếu VAMC có thành viên tự chủ động trích dần qua các quý, hoặc để dồn vào cuối năm mới thực hiện. Nếu để dồn lại trích vào cuối năm, lợi nhuận công bố hàng quý hay nửa đầu năm chỉ là tương đối mà chưa thực sự phản ánh hết các chi phí.

Cho nên, tình huống ngân hàng đều đặn báo lãi các quý đầu năm tốt, nhưng đột ngột hẫng cuối năm cũng không phải là quá bất ngờ.

Và năm nay còn đáng chú ý hơn nữa. Với cơ chế chính sách đã định hình, các ngân hàng được xem xét giãn thời gian trích lập dự phòng cho trái phiếu đặc biệt VAMC từ 5 năm lên 10 năm. Chi phí liên quan theo đó bớt đè nặng lên lợi nhuận, mà được tính sau, theo thời gian dài hơn.

Đó cũng là một trong những lý do chính mà Ngân hàng Nhà nước ngày càng xem xét chặt chẽ hơn con số lợi nhuận của mỗi ngân hàng thương mại, thể hiện qua chính sách xét và giao chỉ tiêu cổ tức hàng năm.

Điều được khẳng định ở chính sách này, các ngân hàng thương mại không được chia hết lợi nhuận qua cổ tức, vì một phần còn “nợ” trích lập dự phòng qua cơ chế được giãn ra nói trên. Thậm chí có những nhà băng vẫn đều đặn báo lãi, nhưng có thể trong vài ba năm, thậm chí tới 5 năm vẫn khó chia được cổ tức.

Vậy nên, các con số lợi nhuận công bố vẫn chỉ là tương đối. Sát thực hơn cả với cổ đông vẫn là tỷ lệ cổ tức mà họ thực nhận được sau đó.

Nguồn: dautuchungkhoan, Vneconomy, NDH, HNX

Tin giao dịch nội bộ, cổ tức

Giao dịch cổ đông nội bộ

11/07/2016 VIX: PYN Elite Fund (NON-UCITS) đã mua 130.000 CP

08/07/2016 TGP: Ông Đỗ Văn Trắc - Phó Chủ tịch HĐQT chưa bán 938.070 CP

08/07/2016 TGP: Con ông Đỗ Văn Trắc - Phó Chủ tịch HĐQT chưa bán 2.378 CP

08/07/2016 MWG: Mekong Enterprise Fund II LTD đã bán 2.500.000 cp

08/07/2016 CAV: Vợ ông Võ Hữu Luyện - KT trưởng đăng ký bán 40.549 cp

08/07/2016 VIX: PYN Elite Fund (NON-UCITS) đã mua 730.700 CP

08/07/2016 CJC: Bà Nguyễn Thị Sáng đã mua 149.800 CP

08/07/2016 NVT: Ông Lê Xuân Hải - CT.HĐQT đã bán 1.564.140 cp (đỉnh chính)

08/07/2016 NVT: Ông Lê Xuân Hải - CT.HĐQT đã bán 3.000.000 cp (đỉnh chính)

08/07/2016 LUT: Ông Bùi Đình Hưng - Chủ tịch HĐQT đã mua 500.000 CP

Trả cổ tức

11/07/2016 Tasco chốt quyền nhận cổ tức đợt 2/2015 bằng tiền tỷ lệ 5%

11/07/2016 Mía đường 333 chốt quyền trả cổ tức 3.000 đồng/cổ phiếu

10/07/2016 PTSC (PVS) chốt quyền nhận cổ tức 12% bằng tiền, PVN sắp nhận gần 300 tỷ đồng

08/07/2016 SPC: 19/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền đợt 2 năm 2015 (Tỷ lệ 5%)

08/07/2016 PIV: 14/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 5%), trả cổ tức bằng cp (Tỷ lệ 100:5)

08/07/2016 NBP: 21/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 15%)

08/07/2016 NET: 22/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 30%)

08/07/2016 SVT: Đã phát hành 956.954 cp trả cổ tức

Giao dịch CP quỹ - tăng vốn

11/07/2016 34 nhà đầu tư mua hết 2.000 tỷ đồng trái phiếu ngân hàng ACB phát hành

11/07/2016 IDV: Báo cáo kết quả phát hành cổ phiếu để tạm ứng cổ tức và tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu

11/07/2016 HHC: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 16.425.000 cp

11/07/2016 HHC: Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng

11/07/2016 TV3: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 4.057.150 cp

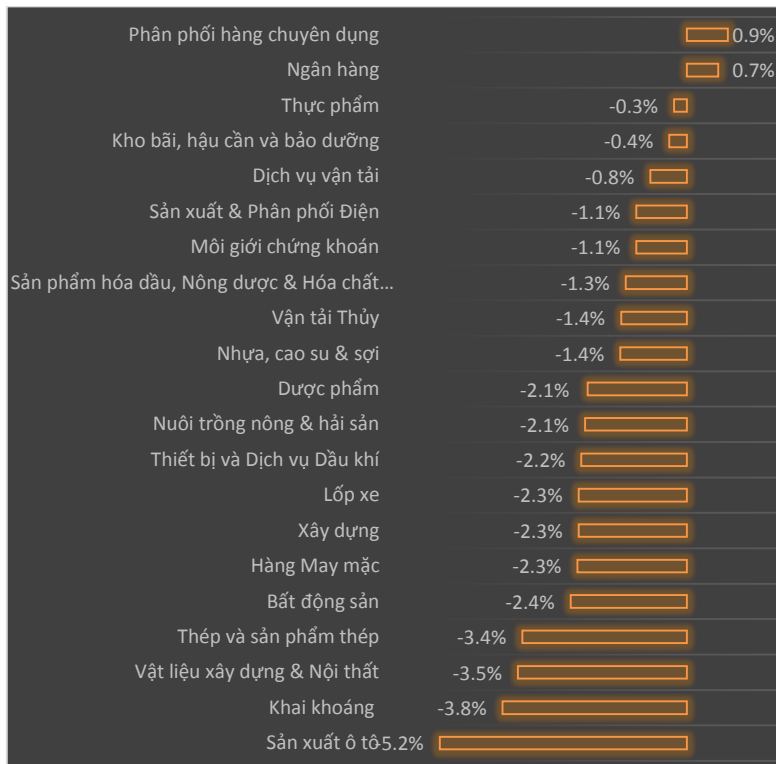
08/07/2016 VNB: 15/07/2016, ngày giao dịch đầu tiên 67.909.960 cổ phiếu

08/07/2016 VNB: Quyết định chấp thuận đăng ký giao dịch 67.909.960 cổ phiếu

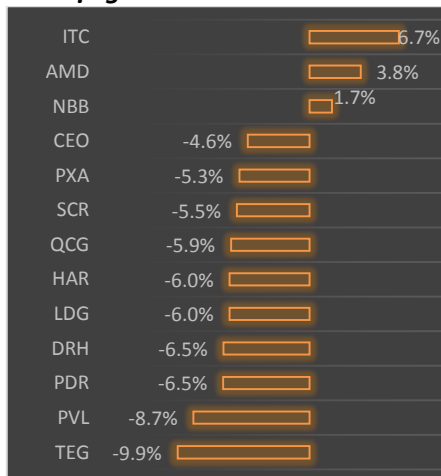
08/07/2016 E1VFN30: 11.7.2016, niêm yết bổ sung 1.000.000 chứng chỉ quỹ

11/07/2016 34 nhà đầu tư mua hết 2.000 tỷ đồng trái phiếu ngân hàng ACB phát hành

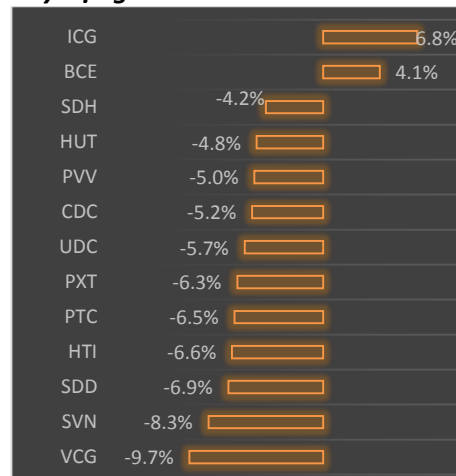
Thống kê biến động ngành trong ngày



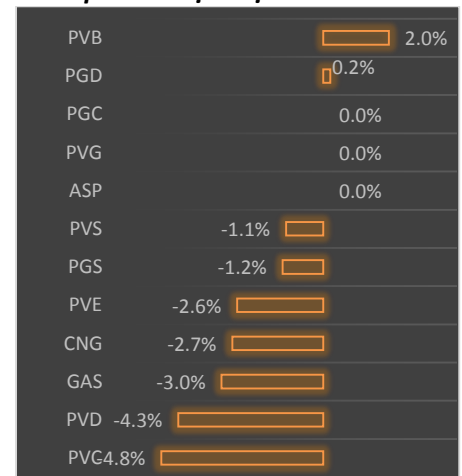
Bất Động Sản



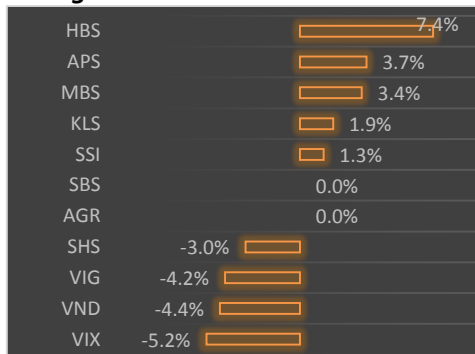
Xây dựng



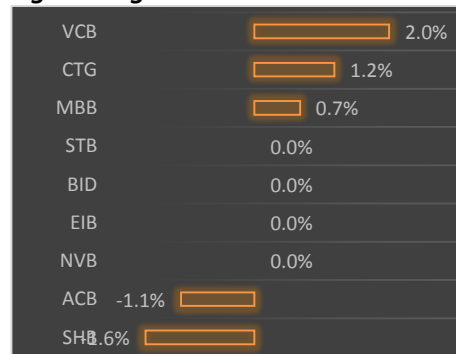
Phân phối và dịch vụ dầu khí



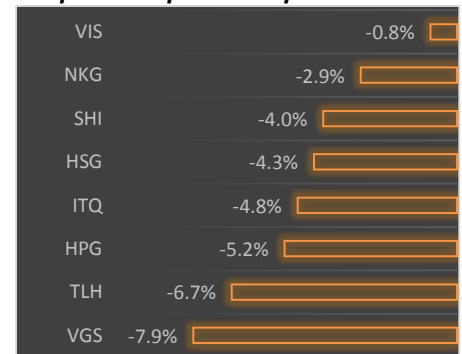
Chứng khoán

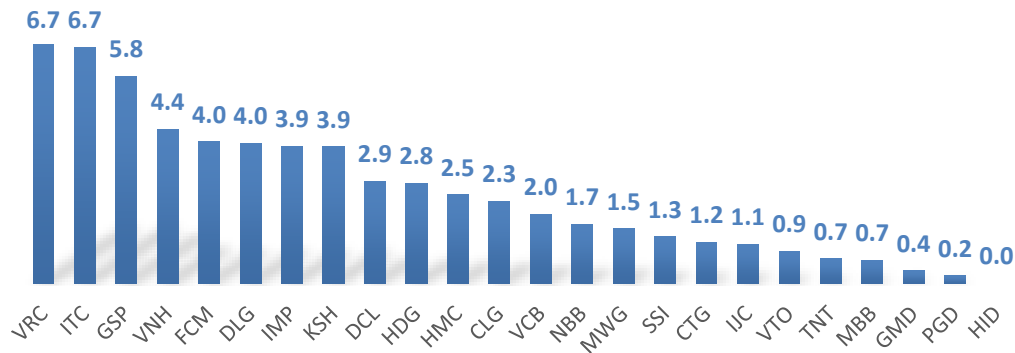
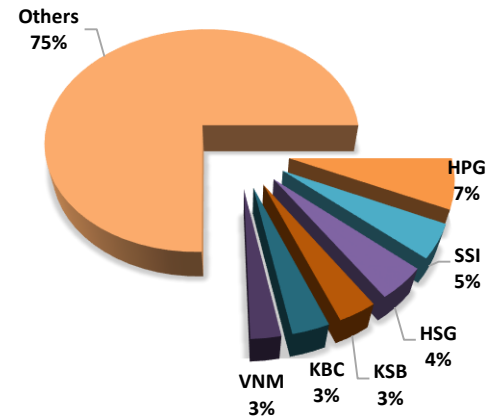
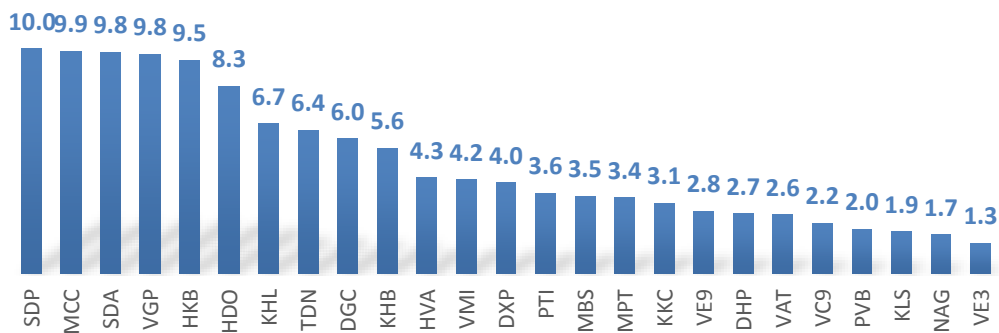
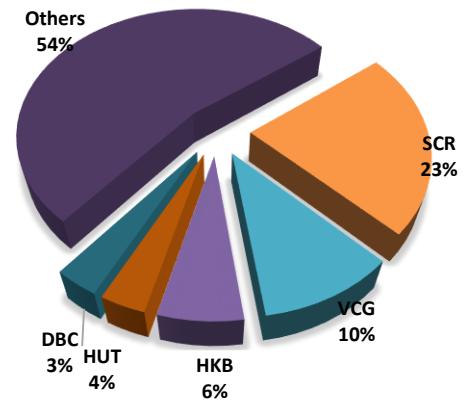


Ngân hàng



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