SBS Securites

16/04/2018

Bản tin chứng khoán



Trong số này

Nhận định TT P.1

Tín hiệu kỹ thuật P.2

Tin doanh nghiệp P.3

Vnindex 1148.49

▼-8.65 (-0.75%)

Biến động Big Cap

CP	Vốn hóa	Giá	%
HDB	50,031	51	2
SBT	10,026	18	1.98
MSN	119,751	104.3	1.76
EIB	18,564	15.1	1.68
MBB	61,001	33.6	1.51
VIC	339,473	128.7	0.86
SAB	147,174	229.5	0.75
MWG	32,609	106	0.57
STB	27,957	15.5	0.32
PLX	88,881	76.7	0.26
SSI	20,280	41.4	0.24
GMD	8,432	29.25	0.17
VJC	95,595	211.8	0
DHG	14,800	113.2	0
VRE	96,385	50.7	-0.2
VPB	95,684	63.9	-0.3
GAS	243,569	127.3	-0.6
CTG	126,596	34	-0.6
PNJ	19,966	184.7	-0.7
BVH	70,361	103.4	-0.8
FPT	32,437	61.1	-1.5
REE	11,627	37.5	-1.7
HPG	91,166	60.1	-1.8
CTD	11,480	150	-2
NVL	45,404	72.9	-2.2
VNM	275,748	190	-2.9
VCB	237,093	65.9	-3
BHN	26,889	116	-3.3
BID	136,749	40	-4.8
ROS	47,395	100.2	-6.4

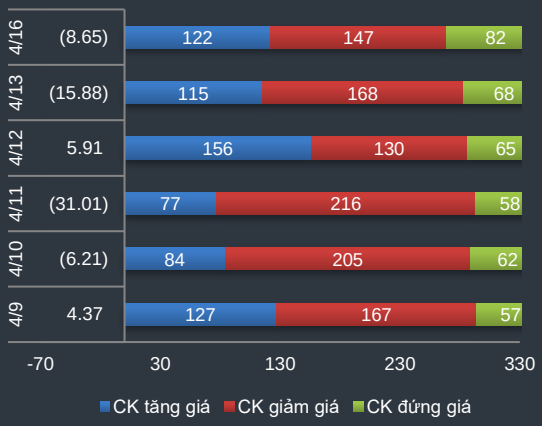
Thị trường giảm ngay từ đầu phiên mở cửa và kéo dài hầu hết thời gian giao dịch. Có một khoảng thời gian ngắn chỉ số Vnindex xanh điểm nhưng ngay sau đó lại suy yếu trở lại. Độ rộng thị trường đã giãn hơn so với phiên thứ 6 và số mã tăng đã gần bằng với số mã giảm. Chỉ số mất gần 10 điểm là do một số cổ phiếu trụ lớn như VNM, VCB, BID và ROS mất điểm hơn -3% trong khi đó nhóm tăng điểm tốt nhất như HDB, SBT, MSN cũng tăng chưa đến 2%.

Nhóm ngân hàng phân hóa với EIB, MBB, tăng tốt nhất trong khi BID, VCB giảm mạnh. Nhóm cổ phiếu ngân hàng đang hạ nhiệt trong hơn hai tuần gần đây dù các báo cáo Q1 dự báo khả quan. Thông tin báo chí gần đây về ngân hàng Đông Á cũng gây lo ngại cho nhà đầu tư khi quá trình xử lý các ngân hàng yếu kém vẫn còn tiếp tục. Hoạt động giao dịch của khối ngoại cũng có sự đối lập khi những cổ phiếu HDB, STB được mua vào trong khi bán mạnh VCB, BID. Hoạt động giao dịch của khối ngoại cũng có tác động khá lớn đến xu hướng giá cổ phiếu hôm nay khi những cổ phiếu bị nhóm này bán mạnh cũng bị cảnh giảm điểm như HSG, BID, REE, VCB, DPM …

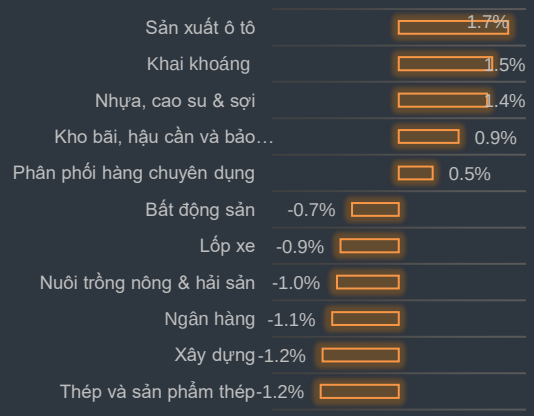
Chỉ số Vnindex đóng cửa vẫn cao hơn một chút so với mức thấp nhất trong ngày và xu hướng điều chỉnh vẫn tiếp tục duy trì. Hai bên mua bán vẫn giằng co và hiện tại chưa có tín hiệu dòng tiền vào mạnh trở lại dù trong phiên hôm nay vẫn có một số lực đỡ bên dưới mua vào giá thấp nhiều cổ phiếu. Trong thời gian vừa qua thị trường đang có tín hiệu căng nguồn margin dẫn đến việc sẽ có nhiều cổ phiếu sẽ bị giới hạn nguồn vay thêm và điều này có thể ảnh hưởng ngắn hạn. Giai đoạn hiện tại việc giữ tỷ lệ margin ở mức thấp là cần thiết và thậm chí nhà đầu tư nên có một tỷ lệ tiền mặt cao hơn để sẵn sàng chờ giải ngân những cổ phiếu tốt khi thị trường kết thúc nhịp điều chỉnh ngắn hạn.

Góc phân tích kỹ thuật

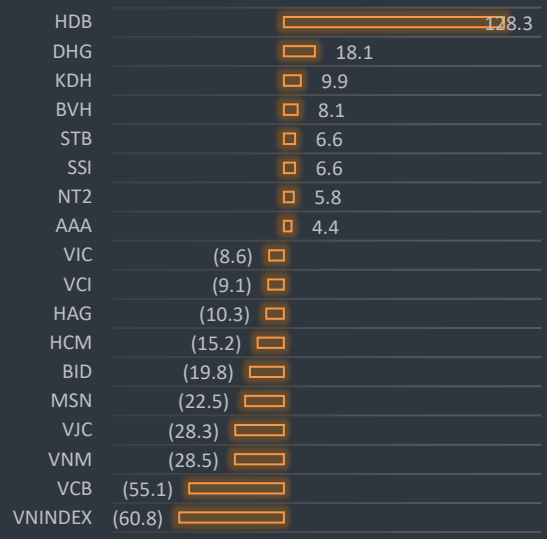
Độ rộng thị trường



Biến động ngành



Giao dịch mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Nhóm cổ phiếu tăng trưởng – Nắm giữ

Cổ phiếu	Xu hướng	Mục tiêu
MWG	Tích lũy dần quanh 100 - 102	145
MSN	Nắm giữ, Hỗ trợ mạnh 95	130
SSI	Nắm giữ. Mua thêm nếu về 39-40	50
HPG	Hỗ trợ mạnh 53. Mua dần quanh 57-59	75
SHB	Tiếp tục nắm giữ. Kỳ vọng vượt qua 15	15
CTG	Nắm giữ. Mua thêm nếu giá về gần 34	38-40
VPB	Nắm giữ. Mua thêm khi giá điều chỉnh về 62	75
STB	Hỗ trợ mạnh 14.5 – 15. Mua quanh 15 – 15.3	18
ACB	Nắm giữ. Mua thêm nếu giá về quanh 47-48	60

Khối ngoại hôm nay bán ròng khoảng 61 tỷ đồng nhưng trải rộng trên nhiều cổ phiếu. Ở phía mua ròng nhờ khoản mua thỏa thuận lớn từ HDB hơn 128 tỷ và DHG 18 tỷ đồng nên có cảm giác khối ngoại bán và mua cân bằng nhau. Thực chất nhiều cổ phiếu bị bán ròng với giá trị lớn như VCB (55.1 tỷ) VNM (28.5 tỷ), VJC (28.3 tỷ). MSN (22.5 tỷ), BID (19.8 tỷ), HCM (15.2 tỷ). Phía mua ròng ngoài HDB thì những mã còn lại như KDH, BVH, STB, SSI không đáng kể.

Một số cổ phiếu đang có tín hiệu giữ giá và tăng tốt đi ngược xu hướng thị trường có MSN, AAA, MWG, SSI. Đây là những cổ phiếu kỳ vọng có Q1 tăng trưởng tốt và giá cũng đã điều chỉnh một nhịp trong đợt vừa qua.



CP	Vùng mua	Ghi chú	Đồ thị
MWG	98-102	MWG đã điều chỉnh mạnh sau khi rơi từ vùng giá 135. Đường giá đã có sự phục hồi tốt sau khi chạm mốc tâm lý 100. Về hoạt động cơ bản vẫn còn nhiều thử thách khi sự kỳ vọng lợi nhuận DN tăng trưởng thấp hơn cùng kỳ. Nếu tình hình kinh doanh Q1 và Q2 khả quan, đường giá CP có thể tăng trưởng trở lại ít nhất quanh mốc 120 và mục tiêu cả năm quanh 145 – 150.	
AAA	20-21	Xu hướng ngắn hạn vẫn đang giảm với đường giá diễn biến phức tạp và không rõ xu hướng trong ngắn hạn. AAA đã tăng rất mạnh sau khi rơi xuống vùng giá 18 và hiện tiếp tục điều chỉnh với biên độ rộng quanh 20. Hoạt động tài chính năm nay với AAA dự báo khả quan vì vậy một chiến lược mua tích lũy AAA có thể thực hiện khi giá đi quanh ngưỡng 18-19 với mục tiêu gần nhất AAA quay lại vùng giá 25. Hoạt động kinh doanh của AAA thường nổi bật từ Quý 2 trở đi vì vậy các kết quả kinh doanh đặc biệt Q2 là quan trọng có thể ảnh hưởng mạnh đến đường đi giá cổ phiếu.	

Lịch sự kiện

12.04: Họp ĐH cổ đông ASP

13.04: Họp ĐH cổ đông TTP

14.04: Họp ĐH cổ đông OPC

14.04: Họp ĐH cổ đông NNC

14.04: Họp ĐH cổ đông CVT

16.04: Họp ĐH cổ đông TAC

16.04: Họp ĐH cổ đông VCI

17.04: Họp ĐH cổ đông VCG



VNS - Năm 2018 công ty đặt mục tiêu tổng doanh thu xấp xỉ 2.160 tỷ đồng, giảm khoảng 1.070 tỷ đồng so với thực hiện năm trước. Công ty dự báo lợi nhuận sau thuế giảm phân nửa so với năm trước, xuống còn 95 tỷ đồng và trở thành mức thấp nhất trong vòng chín năm trở lại đây.

DRH - Dream House - Dự kiến trình Đại hội cổ đông thường niên ngày 20/4 tới kế hoạch kinh doanh năm 2018 với chỉ tiêu doanh thu 1.100 tỷ đồng, tăng gần 750% so với năm 2017. DRH cũng đặt kế hoạch tăng 130% lợi nhuận trước thuế, lên 180 tỷ đồng. Trong năm, Công ty sẽ bàn giao các dự án trọng điểm bao gồm Dự án D-Vela; Central Garden và Metro Valley…Các dự án này dự kiến sẽ mang về doanh thu 915 tỷ đồng, tăng 749% so với năm 2017.

VGS - Năm 2018, VGS đặt kế hoạch tổng sản lượng sản xuất các sản phẩm thép 26,2 triệu tấn, tăng 19% so với năm 2017. Tổng doanh thu hợp nhất 5.300 đồng, giảm 11,8% so với thực hiện năm 2017. Lợi nhuận sau thuế hợp nhất 64 tỷ đồng, giảm 10% so với thực hiện năm 2017.

IDI - Sẽ trình Đại hội đồng cổ đông dự kiến tổ chức họp ngày 27/4 tới kế hoạch kinh doanh năm 2018 với chỉ tiêu doanh thu 6.200 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 580 tỷ đồng, tăng lần lượt 16,3% và 69,5% so với năm 2017.

FMC - Ngày 26/4 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 2 năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 27/4. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 18/5/2018.

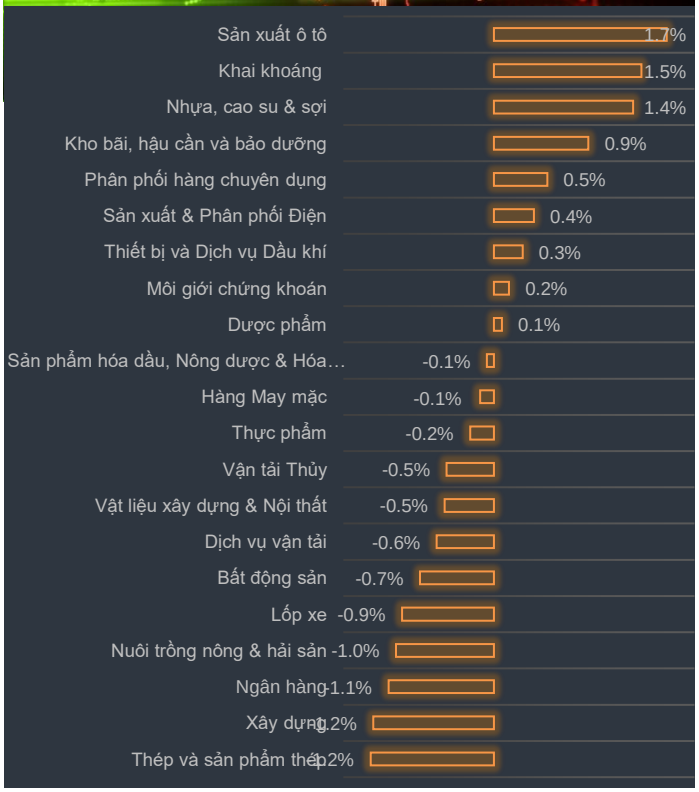
BFC - Đã thông qua kết quả kinh doanh quý I/2018 với doanh thu hơn 1.363 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất 51,3 tỷ đồng. Quý II/2018, BFC đặt chỉ tiêu doanh thu hơn 2.197 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất 145 tỷ đồng.

TIX - Ngày 17/5 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức đợt 3 năm 2017 và đợt 1 năm 2018, ngày đăng ký cuối cùng là 18/5. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15% (đợt 3/2017 là 5%, đợt/2018 là 10%), thanh toán bắt đầu từ ngày 26/6/2018.

MWG - Ngày 24/4 là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận 2 năm 2017, ngày đăng ký cuối cùng là 26/4. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 11/5/2018. (*CafeF*)



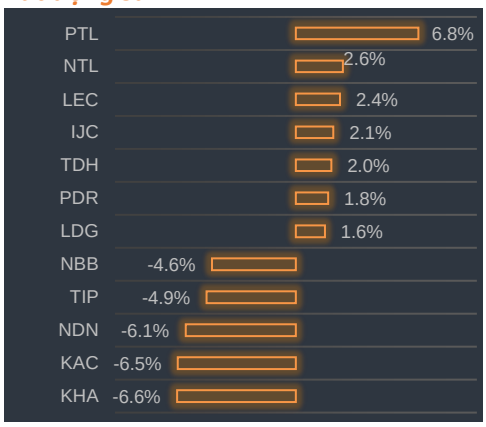
Tăng giảm ngành trong ngày



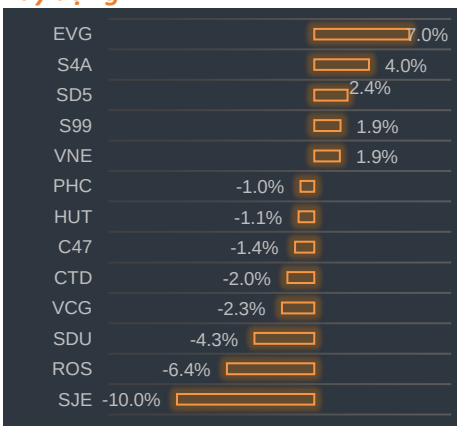
Các CP tăng tốt nhất theo từng nhóm ngành:

Bất động sản:	PTL, NTL, LEC
Xây dựng:	EVG, S4A, SD5
Dầu khí:	ASP, PVS, PVG
Chứng khoán:	TVS, CTS
Ngân hàng:	EIB, MBB

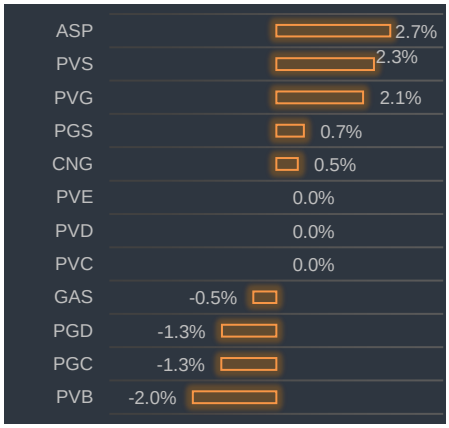
Bất động sản



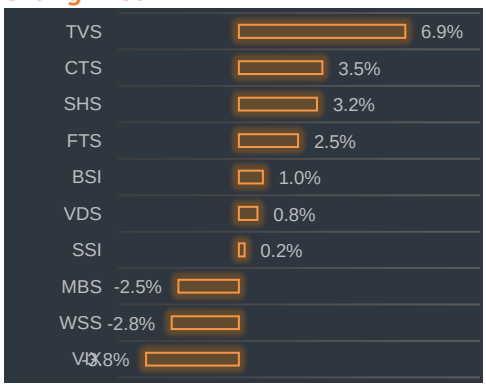
Xây dựng



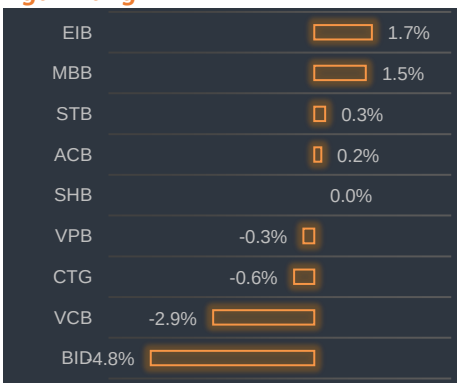
Dầu khí



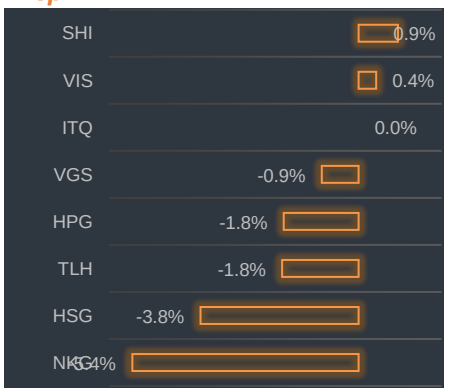
Chứng khoán



Ngân hàng



Thép





Trung tâm
Phân tích

Sbs.research@sbsc.com.vn

Head: Nguyễn Hồng Khanh
Tel: 0983.999.350
Khanh.ngh@sbsc.com.vn

Khuyến cáo

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 nhưng 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

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