



Thứ ba, ngày 25 tháng 7 năm 2017

Vietnam Daily Review

Nhóm ngân hàng trở lại

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 26/07/2017		•	
Tuần 24/7-28/7/2017		•	
Tháng 7/2017		•	

Điểm nhấn

Mở cửa phiên hôm nay, thị trường vận động dưới ngưỡng kháng cự 760 điểm cho đến hết phiên sáng. Kể từ đầu phiên chiều, thị trường hồi phục và bứt phá liên tục cho đến cuối phiên. Chốt phiên ngày hôm nay, chỉ số VN Index cán mốc 767.27 điểm và là đỉnh của ngày hôm nay, tăng 7.5 điểm so với phiên hôm qua. Biên độ giao động của thị trường hôm nay rất cao khi sự chênh lệch giữa điểm cao nhất và thấp nhất của VN Index là 10 điểm. Nhóm cổ phiếu chính giúp thị trường tăng điểm ngày hôm nay gồm có BID (+1.32 điểm), MBB (+0.85 điểm), PLX (+0.75 điểm), CTG (+0.63 điểm) và GAS (+0.58 điểm). Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu chính làm giảm điểm thị trường gồm có VIC (-0.17 điểm), VNM (-0.14 điểm), VCB (-0.06 điểm), CTD (-0.04 điểm), QCG (-0.02 điểm). Dòng tiền hôm nay tiến vào thị trường được phân bổ chủ yếu vào cổ phiếu ngân hàng – bảo hiểm, dầu khí và chứng khoán. Các cổ phiếu dẫn dắt và cổ phiếu trụ cũng là những mục tiêu được nhắm đến trong ngày hôm nay khi VN 30 có 23 mã tăng điểm. Độ rộng thị trường ở trạng thái rất tích cực, đối lập với phiên ngày hôm qua, khi có 191 mã tăng và chỉ có 96 mã giảm. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường trên sàn HSX diễn biến xấu đi khi giá trị khớp lệnh thị trường chạm đáy trong 5 tháng trở lại đây khi chỉ đạt 2,585.8 tỷ đồng. Trên sàn Hà Nội, chỉ số HNX Index tăng 0.88 điểm lên 97.81 điểm và thanh khoản vẫn thấp và chỉ đạt 473.79 tỷ đồng.

Nhận định thị trường

Mặc dù thanh khoản thị trường chung chưa thực sự được cải thiện, nhưng dòng tiền thì trường đang có những dấu hiệu tích cực khi tiếp tục quay trở lại nhóm cổ phiếu Ngân hàng và nhóm cổ phiếu trụ đỡ, điểm số thị trường tăng tốt trong suốt phiên phần nào cũng có tác động lan tỏa đến hầu hết các nhóm ngành thị trường. Trong những phiên tới đây, cần thiết phải có sự cải thiện của yếu tố thanh khoản thị trường để củng cố xu hướng hồi phục của thị trường, mặc dù chỉ số thị trường đang đứng trước cơ hội quay lại kháng cự ngắn 770 điểm, nhà đầu tư tham gia trở lại thị trường ở vị thế thăm dò, đề phòng áp lực điều chỉnh đến từ nhóm cổ phiếu nhóm trụ có thể đưa chỉ số thị trường quay lại các mốc hỗ trợ thấp hơn.

Cập nhật doanh nghiệp

FPT – Công ty cổ phần FPT (HOSE)

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungdn@bsc.com.vn

VN-INDEX

767.27

Giá trị: 2585.83 tỷ

7.53 (0.99%)

Khối ngoại (ròng): 1375.02 tỷ

HNX-INDEX

97.81

Giá trị: 473.61 tỷ

0.88 (0.91%)

Khối ngoại (ròng): -14.75 tỷ

UPCOM-INDEX

55.45

Giá trị 63.95 tỷ

-0.49 (-0.88%)

Khối ngoại (ròng): -65.71 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	46.8	-0.3%
Giá vàng	1,252	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	22,724	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	26,508	-0.3%
Tỷ giá JPY/VND	20,386	-
LS liên NH 1 tháng	2.0%	-
LS TPCP 5 năm	4.6%	0.00

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Cập nhật doanh nghiệp	3
Danh mục khuyến nghị	4
Thống kê thị trường	5
Danh sách BCPT	6

Báo cáo này được xem là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Đỗ Nam Tùng

tungnd@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Mở cửa phiên hôm nay, thị trường vận động dưới ngưỡng kháng cự 760 điểm cho đến hết phiên sáng. Kể từ đầu phiên chiều, thị trường hồi phục và bứt phá liên tục cho đến cuối phiên. Chốt phiên ngày hôm nay, chỉ số VN Index cán mốc 767.27 điểm và là đỉnh của ngày hôm nay, tăng 7.5 điểm so với phiên hôm qua. Biên độ giao động của thị trường hôm nay rất cao khi sự chênh lệch giữa điểm cao nhất và thấp nhất của VN Index là 10 điểm. Nhóm cổ phiếu chính giúp thị trường tăng điểm ngày hôm nay gồm có BID (+1.32 điểm), MBB (+0.85 điểm), PLX (+0.75 điểm), CTG (+0.63 điểm) và GAS (+0.58 điểm). Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu chính làm giảm điểm thị trường gồm có VIC (-0.17 điểm), VNM (-0.14 điểm), VCB (-0.06 điểm), CTD (-0.04 điểm), QCG (-0.02 điểm). Dòng tiền hôm nay tiến vào thị trường được phân bổ chủ yếu vào cổ phiếu ngân hàng – bảo hiểm, dầu khí và chứng khoán. Các cổ phiếu dẫn dắt và cổ phiếu trụ cũng là những mục tiêu được nhắm đến trong ngày hôm nay khi VN 30 có 23 mã tăng điểm. Độ rộng thị trường ở trạng thái rất tích cực, đối lập với phiên ngày hôm qua, khi có 191 mã tăng và chỉ có 96 mã giảm. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường trên sàn HSX diễn biến xấu đi khi giá trị khớp lệnh thị trường chạm đáy trong 5 tháng trở lại đây khi chỉ đạt 2,585.8 tỷ đồng. Trên sàn Hà Nội, chỉ số HNX Index tăng 0.88 điểm lên 97.81 điểm và thanh khoản vẫn thấp và chỉ đạt 473.79 tỷ đồng.

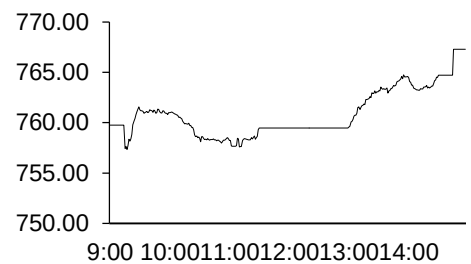
Khối ngoại mua ròng trên sàn HSX với giá trị 1,375.02 tỷ đồng với sự quan tâm đột biến đến cổ phiếu PGD (mua ròng 1,268 tỷ đồng) cùng với VCI, PLX, HPG và bán ròng trên sàn HNX với giá trị 14.75 tỷ đồng chủ yếu ở các mã PVS, ACV, DHT, SHB.

Nhận định thị trường

Mặc dù thanh khoản thị trường chung chưa thực sự được cải thiện, nhưng dòng tiền thị trường đang có những dấu hiệu tích cực khi tiếp tục quay trở lại nhóm cổ phiếu Ngân hàng và nhóm cổ phiếu trụ đỡ, điểm số thị trường tăng tốt trong suốt phiên phần nào cũng có tác động lan tỏa đến hầu hết các nhóm ngành thị trường. Trong những phiên tới đây, cần thiết phải có sự cải thiện của yếu tố thanh khoản thị trường để cũng cố xu hướng hồi phục của thị trường, mặc dù chỉ số thị trường đang đứng trước cơ hội quay lại kháng cự ngắn 770 điểm, nhà đầu tư tham gia trở lại thị trường ở vị thế thăm dò, đề phòng áp lực điều chỉnh đến từ nhóm cổ phiếu nhóm trụ có thể đưa chỉ số thị trường quay lại các mốc hỗ trợ thấp hơn.

Hình 1

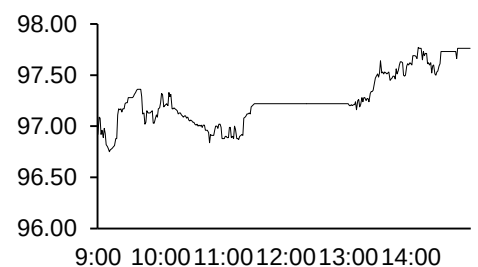
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HAI	11.79	11.60	6.91
OGC	7.19	2.38	-5.56
HQC	5.87	3.30	0.92
HAR	5.46	11.00	3.29
DLG	5.09	4.35	3.82

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
PGD	1268.4	SSI	17.2
VCI	66.7	HSG	17.1
PLX	34.9	GTN	9.7
HPG	22.8	MSN	9.1
BID	18.3	VCB	7.5

Nguồn: BSC Research

Lương Thu Hương

Chuyên viên phân tích doanh nghiệp

huonglt@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

FPT – CTCP FPT (HOSE)

Chúng tôi vẫn duy trì khuyến nghị Mua trung và dài hạn cổ phiếu FPT, giá mục tiêu 54,342 đồng/cp. Ngày 24/07/2017 FPT được giao dịch với giá 46,500 đồng, PE FW = 11.55x. FPT vừa công bố KQKD 6T2017, theo đó, DTT 6T đạt 20,136 tỷ đồng (+13%yoy), LNTT đạt 1,427 tỷ đồng (+13%yoy), LNST thuộc về cổ đông cty mẹ FPT là 925 tỷ đồng (+13%yoy) và EPS 6T2017 = 1,747 đồng (+12%yoy). Nhìn chung trong 6 tháng, các khối kinh doanh của FPT đều đạt mức tăng trưởng ấn tượng ngoại trừ khối Phân phối có mức tăng trưởng LN âm 18%yoy.

Khối Công nghệ (DT 6T2017 4,522 tỷ đồng +15%yoy / LNTT 6T2017 453 tỷ đồng +27%yoy). LNTT của khối Công nghệ được đóng góp chủ yếu bởi mảng Xuất khẩu phần mềm (431 tỷ đồng, +24%yoy), tỷ suất lợi nhuận trước thuế của mảng này được cải thiện tốt đạt 15.6%yoy (cùng kỳ năm trước là 14.8%). Mảng Tích hợp hệ thống, Giải pháp phần mềm và Dịch vụ CNTT có tín hiệu khả quan hơn, với LNTT 6T2017 đạt 22 tỷ đồng (cùng kỳ năm trước chỉ đạt 9 tỷ đồng), khách hàng của mảng này chủ yếu từ thị trường trong nước, và một số nước như Bangladesh, Myanmar, Lào, Campuchia.

Khối Viễn thông (DT 6T2017 3,634 tỷ đồng +14%yoy / LNTT 6T2017 623 tỷ đồng +17%yoy). Mảng dịch vụ viễn thông tiếp tục tăng trưởng tốt với doanh thu cung cấp dịch vụ internet băng thông rộng tăng trưởng 15% yoy và doanh thu các mảng khác (kênh thuê riêng, thoại, truyền hình IPTV) tăng 11%yoy, LNTT mảng dịch vụ Viễn thông đạt 503 tỷ đồng (+19%yoy). Mảng Quảng cáo trực tuyến ghi nhận LNTT đạt 120 tỷ, +9%yoy.

Khối Phân phối, Bán lẻ (DT 6T2017 11,531 tỷ đồng +11%yoy / LNTT 6T2017 291 tỷ đồng +4%yoy). LNTT 6T2017 của khối Phân phối chỉ đạt 150 tỷ đồng giảm 18%yoy. Mặc dù vậy, nếu so sánh với nửa cuối năm 2016, hoạt động của khối Phân phối đang có sự cải thiện tương đối, do việc giảm giá để xử lý hàng tồn kho bắt đầu từ tháng 5 – 6/2016 nên LNTT trung bình mỗi tháng trong nửa cuối năm 2016 là 17 tỷ đồng/tháng, trong khi đó LNTT trung bình mỗi tháng trong năm 2017 đang ở mức 24.94 tỷ đồng/tháng. Khối bán lẻ tiếp tục ghi nhận mức tăng ấn tượng 44%yoy, đạt 141 tỷ đồng; hiện FPT Retail đang có 432 cửa hàng tính đến cuối tháng 6/2017.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	HAG	19/6/2017	9.00	8.98	-0.2%	8.4	11.3
2	DGW	26/6/2017	15.50	15.50	0.0%	14.0	18.0
3	BVH	7/10/2017	58.50	57.20	-2.2%	56.0	62.0
4	HNG	17/7/2017	10.35	9.77	-5.6%	9.0	14.0
Trung bình					-2.0%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	22.1	60.1%	12.8	16.6
2	HPG	28/10/2016	40.8	32.0	-21.6%	36.4	44.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	151.1	16.2%	120.9	156.0
4	CSV	24/7/2017	33.1	35.5	7.3%	30.5	39.0
Trung bình					15.5%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BID	20.50	5.67	1.54	4.85MLN
PLX	64.90	3.02	1.01	1.55MLN
MBB	22.10	6.76	0.98	3.57MLN
CTG	19.10	2.69	0.76	1.13MLN
GAS	60.50	1.51	0.71	284880.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	42.00	-0.47	-0.22	193720.00
KDC	44.00	-3.72	-0.18	160610.00
PGD	50.80	-4.87	-0.10	4230.00
BIC	37.20	-4.12	-0.08	62660.00
CTD	196.00	-0.76	-0.05	95010.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BMP	82.60	6.99	0.10	446840.00
PNC	9.64	6.99	0.00	10.00
CMX	4.46	6.95	0.00	43840.00
BBC	109.20	6.95	0.05	390.00
EMC	16.15	6.95	0.01	10.00

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	0.90	-10.00	0.00	9870
BTT	35.60	-6.32	-0.01	13980
D2D	30.60	-5.26	-0.01	2760
VPS	19.80	-4.81	-0.01	50
VOS	2.10	-4.55	-0.01	10470

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVR	3.40	9.68	0.07	100
KKC	14.50	5.84	0.07	5800
AAA	24.10	7.11	0.04	1.12MLN
VBC	70.50	5.22	0.04	2400
PEN	9.00	9.76	0.02	2900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGO	3.80	-2.56	-0.05	206800
TV2	92.10	-0.97	-0.02	1700
NTP	58.80	-0.17	-0.02	6100
PVG	7.70	-1.28	-0.01	26600
L14	79.00	-4.70	-0.01	800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

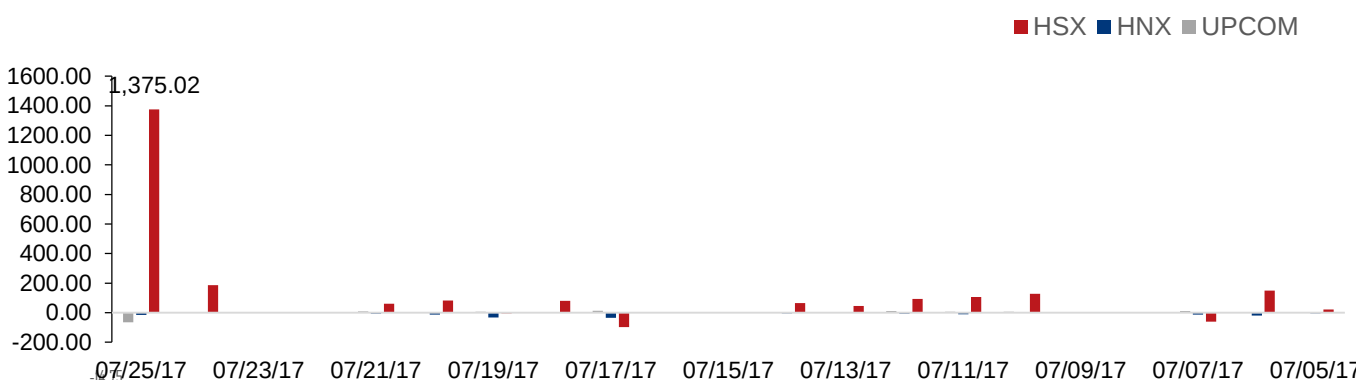
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GMX	21.00	-9.87	-0.01	3200
ONE	9.10	-9.90	0.00	31100
DID	4.60	-9.80	0.00	10100
NHA	9.30	-9.71	-0.01	100
KMT	5.80	-9.38	0.00	500

Hình 3

Giao dịch khối ngoại



Nguồn: HSX, HNX, BSC Research

Danh sách các báo cáo đặc biệt BSC đã phát hành gần đây

STT	Tên báo cáo	Loại báo cáo	Mã cổ phiếu liên quan	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	Sector insight_Đánh giá tác động SBV hạ lãi	Phân tích ngành		Click	
2	BSC_Vietnam Macro Outlook_2017 Second half	Phân tích vĩ mô		Click	
3	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M05	Phân tích vĩ mô		Click	
4	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_2Q2017	Phân tích ngành		Click	
5	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M04	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M03	Phân tích vĩ mô		Click	
7	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M02	Phân tích vĩ mô		Click	
8	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M01	Phân tích vĩ mô		Click	
9	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích ngành		Click	
10	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích ngành		Click	
11	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
12	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	Phân tích vĩ mô		Click	
13	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M11	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Báo cáo tổng hợp tháng 11 & nhận định tháng 12	Phân tích vĩ mô		Click	
15	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M10	Phân tích vĩ mô		Click	
16	Market Insights_Bầu cử Tổng thống Mỹ	Phân tích vĩ mô		Click	
17	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T10 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
18	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T9 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T8 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
20	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T7 2016	Phân tích vĩ mô		Click	

Danh sách các cổ phiếu BSC đã khuyến nghị gần đây

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS	P/E	P/B	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	RAL	Cao su	Mua	14/7/2017	136.0	167.5	122.5	14117	8.7	2.1	Click	
2	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.8	-1413	8.0	0.7	Click	
3	PNJ	Thép	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	97.4	6190	15.7	5.5	Click	
4	C47	Xây dựng	Mua	14/06/2017	15.0	19.9	21.1	605	34.9	1.4	Click	
5	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	11.5	296	38.9	1.1	Click	
6	FPT	Viễn thông	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	46.7	3899	12.0	2.5	Click	
7	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	30.5	36.0	32.0	5565	5.8	2.0	Click	
8	KSB	Đá	Mua	6/5/2017	53.0	63.5	52.9	4802	11.0	3.8	Click	
9	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	37.3	1788	20.9	2.6	Click	
10	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	19.2	1843	10.4	1.5	Click	
11	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	36.5	2484	14.7	1.2	Click	
12	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	25.1	1514	16.6	1.7	Click	
13	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	33.6	2293	14.7	1.1	Click	
14	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	22.1	1983	11.1	1.5	Click	
15	PLX	Dầu khí	Mua	18/4/2017	43.2	47.6	64.9	4115	15.8	3.5	Click	
16	SCR	BDS	Mua	31/3/2017	8.5	11.6	11.0	764	14.4	0.8	Click	
17	SAV	Gỗ	Mua	31/3/2017	9.4	14.3	12.3	1031	11.9	0.7	Click	
18	NKG	Thép	Mua	4/4/2017	41.9	47.6	31.3	6287	5.0	1.8	Click	
19	CTI	BDS	Mua	21/3/2017	29.1	31.8	29.9	3045	9.8	1.9	Click	
20	APC	Chiếu xạ	Mua	21/3/2017	25.1	30.2	35.8	4308	8.3	1.9	Click	

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong ngày. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 & 11 Tháp BIDV

35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: +84 4 3935 2722

Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ

Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: +84 8 3821 8885

Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: BSCV <GO>

