

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 25/10/2016

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	676.18	(1.84)	(0.27)	94/144	108.08	15.69	1.94
HNX-index	82.82	(0.06)	(0.07)	92/106	37.21	10.49	1.02
VN30	644.91	(3.38)	(0.52)	10/17	57.91		
HN30	151.12	(0.34)	(0.22)	7/20	14.48		
Shanghai	3131.94	3.69	0.12	947/153	23938.99	18.30	1.77
Nikkei 225	17365.25	130.83	0.76	134/80	877.18	21.82	1.69
S&P 500	2151.33	10.17	0.47	352/148	523.57	20.20	2.82

VN-INDEX: 676.18(-1.84; -0.27%)



HNX-INDEX: 82.82(-0.06; -0.07%)

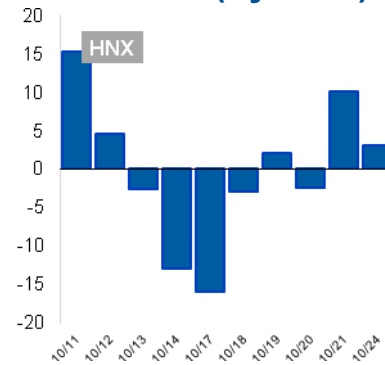
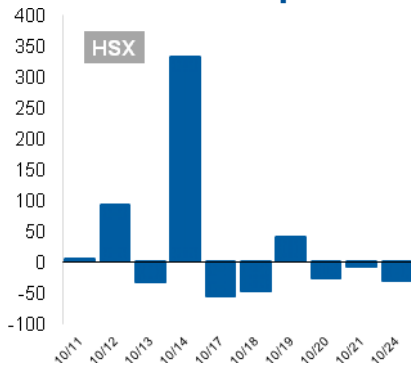


TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Allshare Index giảm 4,40 điểm (-0,45%) xuống 984,15 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index giảm 1,84 điểm (-0,27%) xuống 676,18 điểm trong khi HNX-Index giảm 0,06 điểm (-0,07%) xuống 82,81 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên HOSE và HNX đạt khoảng 2.600 tỷ đồng, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 2.239,25 tỷ đồng (-10,0%) tương ứng 127,87 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 388 tỷ đồng (-5,0%) tương ứng 38,78 triệu cổ phiếu.
- Ngày từ đầu phiên, nhiều cổ phiếu trụ cột như VIC, VCB, BID, BVH, MSN, HSG, KDC, VCG... đồng loạt giảm giá đã đẩy hai chỉ số lùi sâu xuống dưới mốc tham chiếu. Về cuối phiên, giao dịch trên thị trường đã tích cực hơn so với khoảng thời gian đầu phiên, đã giảm của nhiều cổ phiếu trụ cột đã được thu hẹp đáng kể, trong khi đó, các cổ phiếu như VNM, ROS, FPT, BVH, GAS, PVD,... đã đồng loạt tăng giá và giúp kim hãm đà giảm của hai chỉ số.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trên HSX với giá trị 28,73 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng các mã như CAV (-28,55 tỷ), HHS (-20 tỷ), CTD (-18,77 tỷ), VCB (-11,6 tỷ), BID (-6,07 tỷ)... ở chiều ngược lại, các mã được mua ròng như VNM (+28,55 tỷ), HPG (+24,17 tỷ), GAS (+5,39 tỷ)... Trên HNX, khối ngoại mua ròng với giá trị 11,66 tỷ đồng và tập trung mua các mã như PVS (+7,4 tỷ), KVC (+1,14 tỷ), BVS (+1,1 tỷ).
- Về mặt kỹ thuật, sau khi giám sát về các ngưỡng hỗ trợ 670 điểm với VN-Index và 82 điểm với HNX-Index, dòng tiền bắt đáy trở lại đã giúp các chỉ số thu hẹp đà giảm điểm. Trong ngắn hạn, khả năng hai chỉ số sẽ dao động tích lũy trong biên độ hẹp với những phiên tăng giảm đan xen. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì danh mục cân bằng, đồng thời quan sát diễn biến thị trường tại các ngưỡng hỗ trợ để có hành động phù hợp.

VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,295	22,260	22,330
VND/USD (Tự do)	22,305	22,295	22,315
Vàng SJC (tr.đ)	34.25	34.20	34.30
Vàng thế giới (tr.đ)	33.93	33.92	33.93

GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI (TỶ VND)



GIL - Công ty Cổ phần Sản xuất Kinh doanh Xuất nhập khẩu Bình Thạnh (HOSE)

Công ty Cổ phần Sản xuất Kinh doanh Xuất nhập khẩu Bình Thạnh (mã GIL) là một doanh nghiệp đặc thù, chuyên sản xuất những sản phẩm có trình độ kỹ thuật và giá trị gia tăng cao như Vali, túi xách... Thị trường xuất khẩu chủ yếu là Châu Âu và Mỹ.

Theo báo cáo thường niên của GIL, năm 2015 doanh thu từ lĩnh vực này chiếm khoảng 85% tổng doanh thu. Năm 2016, cơ cấu này không thay đổi với doanh thu từ 3 nhà máy Bình Thạnh, Thạnh Mỹ và Huế ước đạt 1.050 tỉ đồng.

GIL kỳ vọng có thêm nguồn thu đáng kể từ mảng thiết bị chiếu sáng và sản phẩm kim loại gia dụng/công nghiệp. Đây là những mảng mới của GIL, phục vụ cho mục tiêu đa dạng hóa ngành hàng, hỗ trợ ngành chính cũng như góp phần gia tăng doanh thu, cải thiện biên lợi nhuận. Ở lĩnh vực thiết bị chiếu sáng, GIL bước đầu ghi nhận doanh thu lợi nhuận vào năm 2015, chúng tôi kỳ vọng năm 2016 công ty sẽ thu được kết quả tốt hơn 2015 ở lĩnh vực này.

Các đơn hàng của GIL liên tục gia tăng thể hiện qua kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2016, với doanh thu thuần đạt 730 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 71 tỷ đồng gần hoàn thành kế hoạch đặt ra.

GIL là doanh nghiệp sử dụng ít nợ vay do đó chi phí lãi vay thấp, dẫn tới chỉ số tài chính của công ty ổn định và an toàn. Ban điều hành của công ty chỉ vay ngân hàng trên cơ sở có đơn hàng và doanh thu xuất khẩu.

Công ty cũng duy trì tỷ lệ cổ tức hàng năm rất lớn, năm 2015 công ty đã trả 100% cổ tức bằng tiền mặt, năm 2016 công ty đã tạm ứng 25% cổ tức bằng tiền mặt. Có thể thấy đây là một mức cổ tức rất là hấp dẫn đối với những nhà đầu tư giá trị.

Chúng tôi đánh giá GIL hiện là cổ phiếu có yếu tố nền tảng cơ bản tốt và tăng trưởng trong những năm tiếp theo với nhiều nguồn thu mới của công ty. GIL được đánh giá sẽ hoàn thành vượt kế hoạch đặt ra với doanh thu đạt khoảng 1.600 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế ở mức 120-130 tỷ đồng, tương đương EPS của công ty năm 2016 ở mức 7.800 đồng/ cổ phiếu.

Hiện tại, GIL đang giao dịch với P/E ở mức 8,44 lần, mức tương đối hấp dẫn so với mức P/E thị trường (16,x lần). Mức P/E forward năm 2016 ở mức 10 lần, giá hợp lý đối với cổ phiếu GIL năm 2016 là 78.000 đồng/cp. Chúng tôi khuyến nghị mua và nắm giữ cổ phiếu tại vùng giá hiện tại với tỷ lệ sinh lời trên 25%.



Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2015 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP. HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R.E.M.A.X (Viet R.E.M), MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán; và
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn