

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 13/10/2016

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	685.23	2.78	0.41	132/96	117.85	16.26	1.95
HNX-index	85.34	0.45	0.53	93/76	39.14	10.99	1.05
VN30	658.29	5.04	0.77	19/6	54.46		
HN30	153.81	1.34	0.88	18/5	18.41		
Shanghai	3061.35	2.85	0.09	425/634	14123.38	17.88	1.73
Nikkei 225	16774.24	(65.76)	(0.39)	26/192	1162.96	21.06	1.63
S&P 500	2139.18	2.45	0.11	316/187	458.99	20.15	2.82

VN-INDEX: 685.23(2.78; 0.41%)



HNX-INDEX: 85.34(0.45; 0.53%)

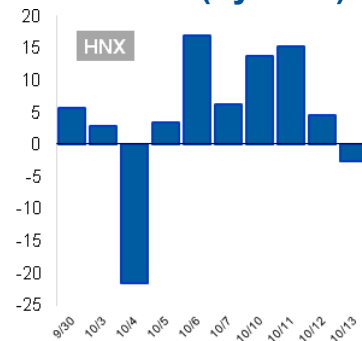
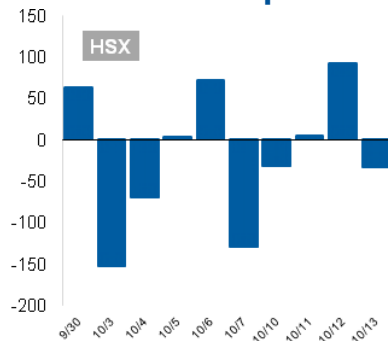


TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Hai chỉ số đồng loạt tăng điểm, VN-Index tăng 2,78 điểm (+0,41%) lên 685,23 điểm trong khi HNX-Index tăng 0,44 điểm (+0,52%) lên 85,33 điểm. Thanh khoản tăng trên HSX và giảm trên HNX, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 2.132,46 tỷ đồng (+4,0%) tương ứng 125,23 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 418,24 tỷ đồng (-6,6%) tương ứng 39,72 triệu cổ phiếu.
- Thị trường mở cửa phiên giao dịch mới với sự thận trọng của đa số nhà đầu tư, nhiều cổ phiếu trụ cột như GAS, PVD, BVH, FPT, VCB, HPG, HSG, ACB,...giảm giá khiến cả hai chỉ số lùi xuống dưới mốc tham chiếu. Trong phần lớn thời gian giao dịch các chỉ số có diễn biến đi ngang ít biến động với sự phân hóa của các cổ phiếu lớn, trong khi diễn biến giao dịch có phần tích cực hơn ở các cổ phiếu Midcap và Penny. Về cuối phiên, lực cầu gia tăng trở lại đã giúp đỡ giảm của nhiều cổ phiếu lớn như BID, BVH, GAS, VCB, PLC...được thu hẹp đáng kể, thậm chí một số mã trụ cột khác như VIC, VNM, HPG, FPT, VCG...tăng giá đã giúp cả hai chỉ số đảo chiều tăng điểm.
- Nhà đầu tư nước ngoài trở lại bán ròng trên HSX với giá trị 33,04 tỷ đồng, trong đó, các mã bán ròng như CTD (-27,9 tỷ), VIC (-16,25 tỷ), VCB (-7,94 tỷ), HBC (-5,82 tỷ), BMP (-5,28 tỷ)...ở chiều ngược lại, họ mua các mã như VNM (+34,63 tỷ), HPG (+10 tỷ), MSN (+5,62 tỷ), ITA (+4,41 tỷ)...Trên HNX, khối ngoại cũng bán ròng với giá trị 2,69 tỷ đồng và tập trung bán các mã như VNR (-2,27 tỷ), NTP (-1,74 tỷ), VGS (-1,14 tỷ).
- Về mặt kỹ thuật, diễn biến tích cực về cuối phiên đã giúp hai chỉ số đóng cửa ở mức cao nhất trong ngày. Thanh khoản gia tăng nhẹ và độ rộng thị trường có phần nghiêng về phía số mã tăng giá cho thấy lực cầu đang dần trở lại trạng thái tích cực sau những nhịp điều chỉnh trước đó. Khả năng hai chỉ số có thể sẽ duy trì đà tăng điểm để kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự cao hơn. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nắm giữ danh mục hiện tại, đồng thời quan sát diễn biến hồi phục của thị trường tại các ngưỡng kháng cự cao hơn 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)	35.69	35.69	35.70

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



VGC – Tổng công ty Viglacera (Upcom)



VIGLACERA

CỔ PHIẾU ĐÁNG CHÚ Ý:

Tổng Công ty Viglacera – CTCP (VGC) là doanh nghiệp đứng đầu trong lĩnh vực sản xuất, kinh doanh vật liệu xây dựng tại Việt Nam, đồng thời cũng được biết đến là thương hiệu có uy tín trong lĩnh vực đầu tư kinh doanh bất động sản với các sản phẩm gồm khu công nghiệp cho thuê, khu đô thị, nhà ở để bán và khu thương mại, văn phòng cho thuê.

VGC là đơn vị hàng đầu trong lĩnh vực sản xuất vật liệu xây dựng tại Việt Nam cả về năng lực sản xuất, loại hình, mẫu mã và chất lượng sản phẩm đáp ứng được nhiều phân khúc thị trường từ bình dân đến cao cấp. Sản phẩm của Tổng công ty đóng góp 20 triệu USD kim ngạch xuất khẩu/năm của ngành xây dựng, hiện có mặt tại trên 40 quốc gia và vùng lãnh thổ trên thế giới. Đây là mảng kinh doanh đóng góp doanh thu và lợi nhuận chính cho Tổng công ty. Năm 2015, doanh thu từ mảng kinh doanh vật liệu xây dựng đạt 5.703 tỷ đồng chiếm hơn 70% doanh thu. Với tình hình bán hàng ổn định, giá kinh xây dựng tăng 20-30% so với năm 2015, chúng tôi dự phóng năm 2016 mảng Vật liệu xây dựng có thể đạt 5.900 tỷ đồng doanh thu và 450 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế tương đương với biên lợi nhuận đạt 7,63%/ năm.

Bên cạnh đó, VGC đã và đang triển khai hơn 15 dự án có quy mô lớn bao gồm đầu tư hạ tầng khu công nghiệp cho thuê, đầu tư xây dựng khu đô thị, nhà ở để bán và khu thương mại - văn phòng cho thuê. Vừa qua, Công ty đã tiến hành ký kết thỏa thuận đặt cọc cho thuê 70.000 m2 đất tại Khu công nghiệp Đồng Văn 4 tỉnh Hà Nam với 3 doanh nghiệp Hàn Quốc. Ngoài ra, VGC cũng đang dần hình thành chuỗi kinh doanh BĐS khép kín từ khâu lập dự án, thiết kế tới thi công xây dựng, lắp đặt tiện ích và bán hàng. Với chiến lược hợp lý, 3 tháng đầu năm 2016, doanh thu BĐS của VGC đạt hơn 405 tỷ đồng, chiếm 50% doanh thu Công ty Mẹ và 20% doanh thu Tổng công ty.

Hiện tại, VGC đang sở hữu 19 công ty con và 6 công ty liên kết với hoạt động sản xuất kinh doanh chủ yếu là xây dựng và sản xuất vật liệu xây dựng. Đặc biệt, Công ty Cổ phần Viglacera Thăng Long (TLT), Công ty Cổ phần Viglacera Tiên Sơn (VIT), Công ty Cổ phần Viglacera Hạ Long (VHL) là 03 công ty con có kết quả kinh doanh và tăng trưởng ấn tượng của VGC sau tái cơ cấu. Tính từ đầu năm 2016 đến nay, nếu tính theo giá trị thị trường thì khoản đầu tư của VGC vào 03 công ty con trên đã sinh lời gần 223 tỷ đồng

Với tình hình thị trường bất động sản bắt đầu khởi sắc, năm 2015 trở thành bước đệm phục hồi của nhiều doanh nghiệp địa ốc và vật liệu xây dựng như VGC. Đặc biệt, năm 2015 là dấu bước tiến vượt bậc trong hoạt động kinh doanh của VGC, lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt mức cao nhất trong vòng 5 năm qua. Bên cạnh đó, nhờ

chuyển đổi mô hình hoạt động sang công ty cổ phần giúp cơ hội bứt phá của công ty càng lớn hơn. Cụ thể, trong giai đoạn 5 năm từ năm 2011-2015, doanh thu của VGC tăng từ 6.959 tỷ đồng lên 7.819 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế tăng từ 141 tỷ đồng lên 328 tỷ đồng. Tốc độ tăng trưởng CAGR doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 9,73%/ năm và 140%/ năm.

Quý 2 năm 2016 VGC tăng trưởng khá ấn tượng khi đạt tới 1.842,6 tỷ đồng doanh thu thuần tăng nhẹ so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận sau thuế quý 2 VGC đạt 156,6 tỷ đồng (+38%yoy). Lũy kế 6 tháng đầu năm 2016 doanh thu thuần đạt mức 3.765,6 tỷ đồng tăng nhẹ so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt gần 260 tỷ đồng (+33,33%yoy). Trong năm 2016, VGC đạt kế hoạch thận trọng với kế hoạch doanh thu 8.244 tỷ đồng và kế hoạch LNTT đạt 559 tỷ đồng. Chúng tôi cho rằng trừ sự suy giảm tạm thời của mảng BĐS khi công ty đã ghi nhận bàn giao 2 tòa nhà Thăng Long No.1 (đóng góp 254 tỷ Lợi nhuận gộp năm 2015 và 282 tỷ trong 2 quý cuối năm 2014), mảng kinh doanh VLXD sẽ tăng trưởng tốt như sự phục hồi mạnh mẽ của thị trường Bất động sản trong khi mảng KCN vẫn ổn định. Do đó, chúng tôi dự phóng DT hợp nhất đạt 8.200 tỷ đồng và LNST hợp nhất đạt 520 tỷ đồng.

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