

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 01/11/2016

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	676.60	0.80	0.12	108/140	118.66	15.75	1.93
HNX-index	82.32	0.06	0.08	72/76	33.07	10.62	1.01
VN30	643.05	(1.17)	(0.18)	11/17	56.54		
HN30	149.32	0.03	0.02	21/15	11.61		
Shanghai	3122.44	21.94	0.71	499/577	15142.65	17.71	1.71
Nikkei 225	17442.40	17.38	0.10	101/119	1571.70	22.21	1.69
S&P 500	2126.15	(0.26)	(0.01)	306/198	673.26	19.95	2.77

VN-INDEX: 676.60(0.80; 0.12%)



HNX-INDEX: 82.32(0.06; 0.08%)

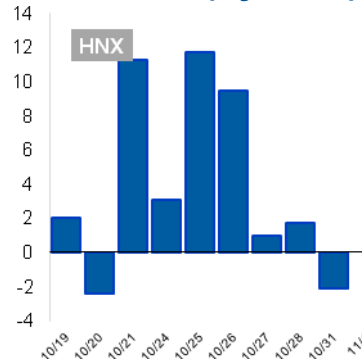
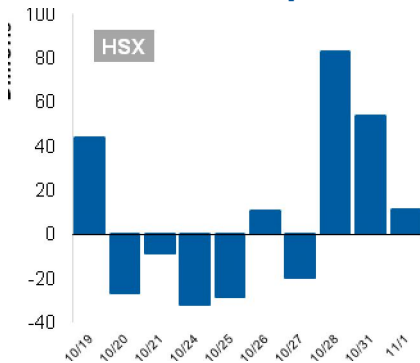


TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Allshare Index giảm 0,64 điểm (-0,07%) xuống 982,76 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 0,8 điểm (+0,12%) lên 676,60 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 0,06 điểm (+0,07%) lên 82,31 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên cả hai sàn chỉ đạt gần 2.200 tỷ đồng, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 1.867,85 tỷ đồng (-13%) tương ứng 118,66 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 326,20 tỷ đồng (-24%) tương ứng 35,93 triệu cổ phiếu.
- Giá dầu WTI phiên hôm qua giảm 3,8% xuống còn 46,86 USD/thùng khiến các cổ phiếu dòng dầu khí như GAS, PVD, PXS, PVS...đồng loạt giảm giá ngay từ đầu phiên. Bên cạnh đó, sắc đỏ bao trùm lên nhiều cổ phiếu lớn khác như VNM, CTG, VCB, MSN, HPG, NTP,...đã gây ra áp lực tương đối lớn lên hai chỉ số. Bước sang phiên chiều, lực bán có phần suy yếu trong khi đó lực cầu được cải thiện đã giúp nhiều cổ phiếu lớn như BID, BVH, GAS, VIC, ACB, VCG...tăng giá trở lại và giúp hai chỉ số đóng cửa ở mức cao nhất trong ngày.
- Nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trên HSX với giá trị 11,53 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như GAS (+10,13 tỷ), CII (+9,72 tỷ), HT1 (+5,25 tỷ), KBC (+4,54 tỷ),...ở chiều ngược lại, các mã bán ròng như VNM (-18,91 tỷ), DXG (-9,14 tỷ), MSN (-6,2 tỷ), BID (-5,87 tỷ),...Trên HNX, khối ngoại bán ròng với giá trị 1,86 tỷ đồng, trong đó họ chủ yếu bán mã PVS với giá trị 2,95 tỷ đồng.
- Về mặt kỹ thuật, sự phân hóa ở nhóm cổ phiếu trụ cột khiến thị trường giao dịch giằng co. Thanh khoản giảm mạnh trên cả hai sàn, độ rộng nghiêng về số mã giảm giá cho thấy tâm lý nhà đầu tư trở lại trạng thái thận trọng. Khả năng hai chỉ số sẽ tiếp tục dao động đi ngang trong vùng 670-680 điểm với VN-Index và 82-83 điểm với HNX-Index. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nắm giữ danh mục hiện tại, 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	22,330	22,295	22,365
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)	34.27	34.27	34.28

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



BMI - Tổng Công ty Cổ phần Bảo Minh (HOSE)



Công ty cổ phần Bảo Minh - BMI là một doanh nghiệp lớn trong lĩnh vực bảo hiểm. Công ty có triển vọng tăng trưởng nhờ mảng bảo hiểm cho xe cơ giới khi số lượng tiêu thụ ô tô trong nước ngày càng tăng, cùng với đó là sự chú ý tới bảo hiểm của người dân cũng tăng cao. Hiện tại công ty đang chuyển hướng sang các khoản đầu tư mạo hiểm và có xuất sinh lời cao hơn.

Bảo Minh đang thực hiện tái cơ cấu danh mục đầu tư, xử lý các hoạt động đầu tư không hiệu quả, và ghi nhận lãi từ một số các khoản đầu tư dài hạn. Công ty cũng đã tái cơ cấu khi rút vốn hoàn toàn khỏi Chứng khoán Bảo Minh với việc bán toàn bộ 21 triệu cổ phiếu cho một cá nhân. Chúng tôi đánh giá điều này khiến hoạt động chính của Công ty chuyên sâu và hiệu quả hơn, giúp doanh nghiệp ghi nhận tăng trưởng lợi nhuận đột biến trong 2016, và giúp giảm gánh nặng trích lập dự phòng trong các năm tới.

Cổ đông lớn nhất của BMI là SCIC với 50,7% cổ phần. Hiện nay BMI là một trong những doanh nghiệp nằm trong danh sách thoái vốn của SCIC, vì vậy đang được nhiều nhà đầu tư chú ý. Dự kiến BMI sẽ được thoái vốn vào đầu năm 2017.

Trong quý 3/2016, BMI đạt 686,4 tỷ đồng doanh thu kinh doanh bảo hiểm, tăng nhẹ 8% so với cùng kỳ, doanh thu hoạt động tài chính tăng gấp 2,3 lần cùng kỳ đạt 49 tỷ đồng. Chi phí hoạt động kinh doanh bảo hiểm tăng nhẹ 5% lên 664,6 tỷ đồng, chi phí quản lý tăng gấp 5 lần cùng kỳ ở mức 40,2 tỷ đồng. Kết thúc quý 3, lãi trước thuế của Công ty đạt 23,3 tỷ đồng, tăng 14%; lợi nhuận sau thuế đạt gần 20 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ năm trước. Theo giải trình của ban lãnh đạo, sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế đến chủ yếu từ sự gia tăng doanh thu thuần trong khi chi phí bồi thường sụt giảm. Lũy kế 9 tháng, BMI ghi nhận 1897,5 tỷ đồng doanh thu thuần hoạt động kinh doanh bảo hiểm, tăng 11,6% so với cùng kỳ, đạt 59% kế hoạch. Lãi trước thuế 122,6 tỷ đồng, tăng 9,5%, thực hiện 81% kế hoạch.

Với kết quả kinh doanh khởi sắc và triển vọng khả quan của công ty trong thời gian tới, chúng tôi dự phóng giá hợp lý trong năm 2016 của BMI ở mức 31.000 đồng/cổ phiếu. Chúng tôi khuyến nghị nắm giữ cổ phiếu tại vùng giá hiện tại với mức sinh lời kỳ vọng 15%.

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