

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 29/11/2016

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	658.6	-7.03	(1.06)	83/156	117.03	15.74	1.90
HNX-index	80.00	(0.11)	(0.13)	55/78	31.35	10.13	0.98
VN30	625.78	(4.84)	(0.77)	6/18	53.87		
HN30	142.73	(0.23)	(0.16)	2/1	13.70		
Shanghai	3282.92	5.92	0.18	535/534	28105.99	18.61	1.80
Nikkei 225	18307.04	(49.85)	(0.27)	118/98	1450.27	23.80	1.76
S&P 500	2201.72	(11.63)	(0.53)	140/364	562.05	20.59	2.85

VN-INDEX: 658.6(-7.03; -1.06%)



HNX-INDEX: 80.00(0.11; -0.13%)

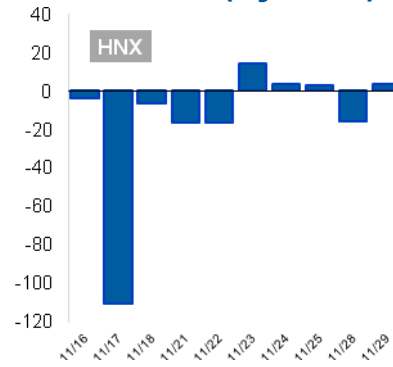
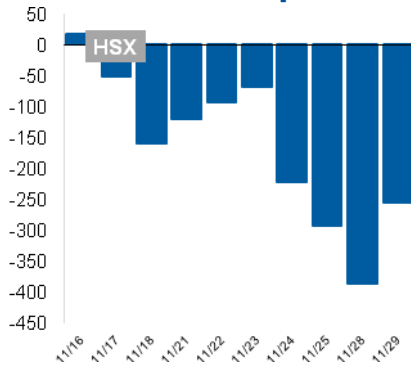


TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Allshare Index giảm 5,17 điểm (-0,54%) xuống 950,89 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index giảm 7,03 điểm (-1,06%) xuống 658,26 điểm và chỉ số HNX-Index giảm 0,10 điểm (-0,12%) xuống 80 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên cả hai sàn đạt hơn 3.100 tỷ đồng, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 2.536 tỷ đồng (-2,1%) tương ứng 117 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 607 tỷ đồng (-24,2%) tương ứng 49,17 triệu cổ phiếu.
- Bước vào phiên giao dịch, dù vẫn chịu sức ép từ cung ngoại nhưng VNM đã hồi phục tích cực nhờ lực cầu bắt đáy của nhà đầu tư trong nước, chốt phiên VNM tăng 5.100 đồng lên 134.300 đồng/cp. Tuy nhiên, áp lực bán gia tăng và tập trung ở nhóm cổ phiếu lớn khiến nhiều mã như VIC, VCB, GAS, FPT, HPG, BVH, MSN, ROS,... đồng loạt giảm giá và là nguyên nhân đẩy hai chỉ số lùi xuống dưới mốc tham chiếu. Đáng chú ý, ROS giảm 8.500 đồng xuống 118.500 đồng/cp và khớp lệnh gần 3,4 triệu cổ phiếu. Ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, KLF tiếp tục có phiên tăng trần thứ 7 liên tiếp, với khối lượng khớp lệnh hơn 3 triệu cổ phiếu.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng trên HSX với giá trị 255,65 tỷ đồng. Trong đó, VNM là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 61 tỷ đồng. Ngoài ra, họ bán các mã như VIC (-34,37 tỷ), MSN (-18,63 tỷ), SSI (-18,42 tỷ), BVH (-13,48 tỷ), STB (-11 tỷ), HPG (-7,94 tỷ), BID (-7,09 tỷ), DPM (-6,12 tỷ), HSG (-6 tỷ), CTG (-5,35 tỷ),... Trên HNX, khối ngoại trở lại mua ròng 3,02 tỷ đồng, trong đó họ mua ròng các mã như PVS (+2,35 tỷ), BVS (+0,66 tỷ), DBC (+0,49 tỷ).
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán tiếp tục gia tăng, nhất là lực cung của nhà đầu tư nước ngoài khi khối này bán mạnh các mã bluechips đẩy chỉ số VN-Index xuống dưới ngưỡng 660 điểm, trong khi chỉ số HNX-Index tiệm cận ngưỡng 80 điểm. Trong ngắn hạn, áp lực bán ròng của khối ngoại và hoạt động tái cơ cấu danh mục của 2 quỹ ETF sẽ là rủi ro đối với thị trường. Khả năng hai chỉ số có thể kiểm nghiệm các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn 650-660 điểm với VN-Index và 79-80 điểm với HNX-Index trong phiên tới. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì danh mục cân bằng với tỷ trọng tiền mặt cao, 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)	33.73	33.73	33.74

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 III/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 III, 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 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