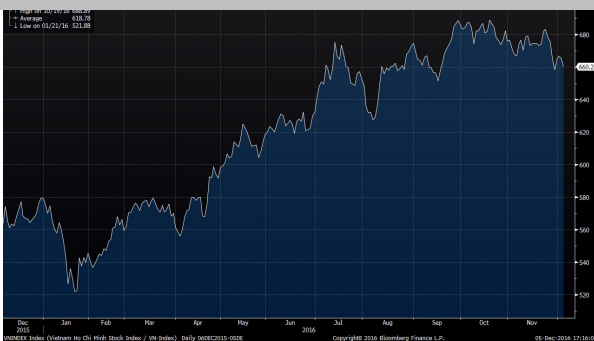


**CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY**

Ngày: 05/12/2016

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	660.21	(4.93)	(0.74)	84/153	156.76	15.53	1.88
HNX-index	80.47	(0.70)	(0.87)	48/83	67.09	10.30	0.99
VN30	625.32	(4.32)	(0.69)	8/17	39.45		
HN30	144.49	(1.64)	(1.12)	1/3	45.57		
Shanghai	3204.71	(39.13)	(1.21)	153/951	25936.71	18.15	1.75
Nikkei 225	18274.99	(151.09)	(0.82)	101/119	1971.56	23.76	1.76
S&P 500	2191.95	0.87	0.04	268/234	587.45	20.50	2.83

**VN-INDEX: 660.21(-4.95; -0.74%)**



**HNX-INDEX: 80.47(-0.70; -0.87%)**

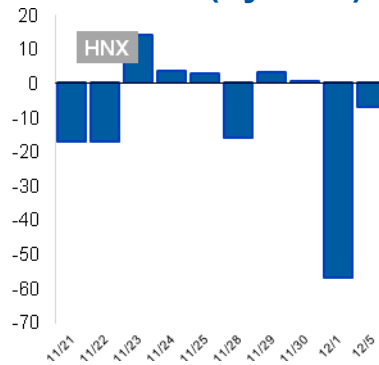
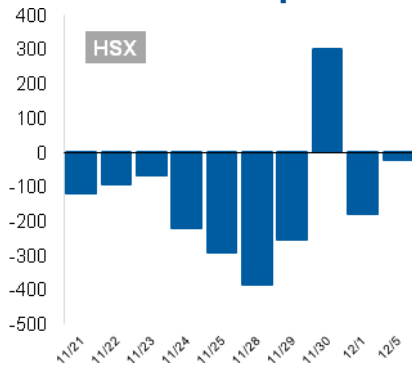


**TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG**

- Chỉ số chung VNX-Allshare Index giảm 5,96 điểm (-0,62%) xuống 951,63 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index giảm 4,93 điểm (-0,74%) xuống 660,21 điểm và chỉ số HNX-Index giảm 0,70 điểm (-0,86%) xuống 80,47 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên cả hai sàn đạt hơn 3.600 tỷ đồng, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 3.098 tỷ đồng tương ứng 157 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 524 tỷ đồng tương ứng 67,78 triệu cổ phiếu.
- TTCK Việt Nam phiên giao dịch đầu tuần với những diễn biến khá thận trọng. Đa số các cổ phiếu trụ cột như GAS, PVD, ROS, VCB, STB, MWG, BVH, VIC, HSG... đồng loạt giảm giá và tạo áp lực khiến hai chỉ số giảm điểm trong phần lớn thời gian giao dịch. Ở chiều ngược lại, dù chịu sức ép khá mạnh của khối ngoại nhưng HPG vẫn giữ được sắc xanh, ngoài ra một số mã như MSN, REE, NT2, TCH, LGC,... cũng duy trì sắc xanh đã giúp VN-Index giữ vững mốc 660 điểm. Ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, áp lực chốt lời diễn ra mạnh tại KLF sau khi mã này có phiên tăng trần thứ 10 liên tiếp khiến cổ phiếu giảm 100 đồng xuống 3.800 đồng/cp và khối lượng khớp lệnh tăng vọt lên gần 32,7 triệu cổ phiếu.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên HSX với giá trị 12,8 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng các mã như VIC (-18 tỷ), SSI (-16,96 tỷ), HPG (-15,49 tỷ), PVD (-12,68 tỷ), BID (-10,11 tỷ), CTG (-8,22 tỷ), DXG (-7,45 tỷ), DPM (-6,48 tỷ)... ở chiều ngược lại, VNM là cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất với giá trị 45,53 tỷ đồng. Trên HNX, khối ngoại bán ròng mạnh 8,54 tỷ đồng và bán ròng mạnh PVS với giá trị 20,03 tỷ đồng, ngoài ra họ còn bán các mã khác như DBC (-1,3 tỷ), DGC (0,72 tỷ), SHB (-0,54 tỷ).
- Về mặt kỹ thuật, áp lực bán tăng mạnh ở các cổ phiếu lớn khiến thị trường tiếp tục điều chỉnh, cả hai chỉ số lùi xuống các ngưỡng hỗ trợ mạnh 655-660 điểm với VN-Index và 79-80 điểm với HNX-Index. Trong phiên tới, khả năng các chỉ số kiểm nghiệm lại các ngưỡng hỗ trợ nêu trên, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư giữ tỷ trọng 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	22,330	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)



VNB - CTCP Sách Việt Nam (UpCOM)



- Công ty cổ phần Sách Việt Nam (VNB) là doanh nghiệp có hơn 60 năm hoạt động trong lĩnh vực xuất bản, in ấn và kinh doanh sách báo, văn hóa phẩm. Công ty có mối quan hệ hợp tác, kinh doanh với các nhà cung cấp trong và ngoài nước chuyên cung ứng sách xuất bản tạo đầu ra cho công ty như: NXB Trẻ, NXB Kim Đồng, NXB Cambridge, NXB Pearson Education, NXB Hueber Verlag Gmbh & Co., CTCP Giáo dục Đại Trường Phát, Công ty TNHH Phương Bắc, Công ty TNHH Văn hóa Sáng tạo Trí Việt, ...
- Kể từ sau khi IPO với sự tham gia của cổ đông lớn nhất là Tập Đoàn Vingroup thì VNB hiện nay đang có những kế hoạch lớn mở rộng kinh doanh sang lĩnh vực bất động sản nhằm tận dụng quỹ đất vàng đang sở hữu. Hiện tại, công ty đang thuê và quản lý 6 khu đất có vị trí đắc địa trên địa bàn Hà Nội như Dự án số 44 Tràng Tiền, 50A Hàng Bài, 22A và 22B Hai Bà Trưng (quận Hoàn Kiếm), số 2 Dịch Vọng (quận Cầu Giấy), xã Việt Hùng (huyện Đông Anh) với tổng diện tích lên tới 14.082 m2.
- Trong đó, dự án bất động sản đang được giới đầu tư đặt nhiều kỳ vọng nhất là Dự án Savina Plaza được xây dựng trên khu đất rộng 4.600 m2 tại số 22A-B Hai Bà Trưng. Công năng dự án là siêu thị sách và văn hóa phẩm, trung tâm thương mại dịch vụ và văn phòng cao cấp cho thuê. Dự án này gồm 6 tầng nổi và 4 tầng hầm, với tổng mức đầu tư dự kiến 820 tỷ đồng, diện tích xây dựng dự kiến lên tới 32.000 m2 và dự kiến khởi công từ đầu năm 2017.
- Theo thông tin mới nhất một số cơ sở kinh doanh tại khu đất 22A-B Hai Bà Trưng sẽ phải hoàn tất trả mặt bằng sau ngày 30/11/2016 để doanh nghiệp đảm bảo tiến độ khởi công dự án đầu năm 2017. Savina kỳ vọng sau khi đưa dự án vào hoạt động, dự án sẽ mang về doanh thu trung bình 160 tỷ đồng/năm, lãi ròng ước đạt 62 tỷ đồng/năm, đây sẽ là sự thay đổi lớn trong cơ cấu doanh thu, lợi nhuận cho công ty trong những năm tới.
- Năm 2016, Savina đặt kế hoạch kinh doanh với doanh thu đạt 185 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 48,21 tỷ đồng tăng lần lượt 966% và 487% so với thực hiện năm 2015, tỷ lệ chia cổ tức 3,55%. Từ 01/01/2016 đến 26/04/2016, VNB đạt 7,98 tỷ đồng doanh thu và 5,09 tỷ đồng lợi nhuận gộp. Trong thời gian tới, mảng kinh doanh truyền thống tiếp tục mang lại nguồn doanh thu ổn định cho Savina. Chúng tôi cho rằng năm 2016 kết quả kinh doanh của VNB sẽ chưa có chuyển biến lớn so với năm 2015, tuy nhiên chuyển biến lớn về kinh doanh diễn ra từ năm 2017, cơ cấu doanh thu và lợi nhuận sẽ ghi nhận chủ yếu từ lĩnh vực BĐS,

đánh dấu cột mốc quan trọng trong việc chuyển hướng trong lĩnh vực hoạt động chính của doanh nghiệp.

- Bằng phương pháp xác định giá trị tài sản ròng để định ra mức giá tham khảo đối với cổ phiếu VNB. Theo phương pháp này, chúng tôi lựa chọn cách tiếp cận từ thị trường, cách tiếp cận từ chi phí và cách tiếp cận từ thu nhập để xác định giá trị tài sản cần thẩm định. chúng tôi đưa ra mức giá hợp lý của VNB ở mức 28.300 đ/cp để phản ánh những lợi thế về quyền sử dụng và khai thác các khu đất có giá trị mà công ty đã sở hữu.
- Chúng tôi nhận thấy VNB đang giao dịch tại vùng giá khá thấp so với giá trị tài sản ròng doanh nghiệp nắm giữ. Cụ thể: với vùng giá hiện tại quanh 17.000 đ/cp thì tổng giá trị vốn hóa thị trường của VNB mới đạt 1.154 tỷ đồng, thấp hơn nhiều so với giá trị tài sản ròng doanh nghiệp sở hữu theo tính toán là 2.748 tỷ đồng. Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua và nắm giữ cổ phiếu VNB với mục tiêu trung & dài hạn.

**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](http://www.mbs.com.vn)