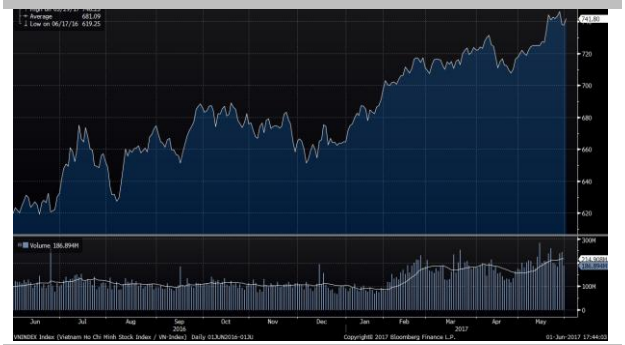
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 07/08/2017

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	792.98	4.3	0.55	159/114	222.6	16.22	2.35
HNX-index	102.4	0.47	0.46	106/73	86.8	11.85	1.09
VN30	763.08	1.64	0.22	15/12	43.4		
HN30	190.77	0.76	0.4	18/3	34.1		
Shanghai	3279.457	17.376	0.533	416/820	27548	17.63	1.79
Nikkei 225	20055.89	103.56	0.52	76/139	789	18.12	1.73
S&P 500	2476.83	4.67	0.188904	289/211	497	21.27	3.15

VN-INDEX: 792.98(4.30; 0.55%)



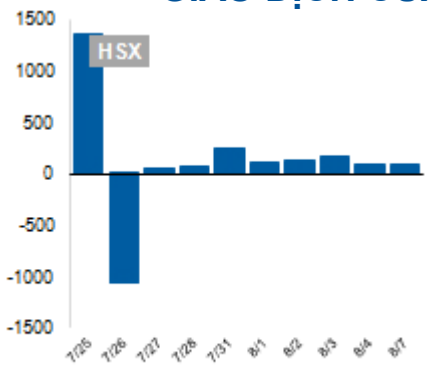
HNX-INDEX: 102.40(0.47; 0.46%)

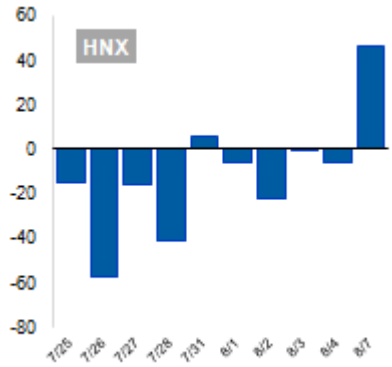
VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,685	22,650	22,720
VND/USD (Tự do)	23,255	23,240	23,270
Vàng SJC (tr.đ)	36.30	36.10	36.50
Vàng thế giới (tr.đ)	35.71	35.70	35.71

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Index tăng 3,81 điểm (+0,33%) lên 1.160,90 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 4,30 điểm (+0,55%) lên 792,98 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 0,47 điểm (+0,46%) lên 102,40 điểm. Tổng khối lượng giao dịch trên cả 2 sàn đạt 311 triệu cổ phiếu, trị giá đạt hơn 4.800 tỷ đồng. Cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 3.972 tỷ đồng tương ứng 222,64 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 830 tỷ đồng tương ứng 88,60 triệu cổ phiếu.
- Thị trường phiên giao dịch đầu tuần với những diễn biến khá tích cực. Nhiều cổ phiếu lớn như PLX, VJC, SAB, BHN, MSN, GAS, BVH, VCB... đồng loạt tăng giá là động lực thúc đẩy thị trường tăng điểm, trong đó, PLX bất ngờ tăng 3.200 đồng lên 66.800 đồng/CP và khớp lệnh trên 1,6 triệu cổ phiếu. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu chứng khoán như SSI, HCM ,MBS, VND, SHS, APS,...các cổ phiếu bất động sản, xây dựng như CTD, DIG, DLG, DXG, LDG, LGL, SCR, SJS, VCG,...cũng thu hút dòng tiền khá tốt với hàng loạt mã tăng mạnh, điều này giúp củng cố sắc xanh của các chỉ số, đáng chú ý VN-Index đã chính thức vượt mốc 790 điểm.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng trên sàn HSX với giá trị đạt 89,33 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như VCI (+21,46 tỷ), PLX (+19,74 tỷ), GAS (+18,73 tỷ), HPG (+14,98 tỷ), VNM (+11,65 tỷ), DXG (+9,19 tỷ), NLG (+8,39 tỷ), BID (+6,55 tỷ),…Ở chiều ngược lại họ bán ròng các mã như CII (-14,57 tỷ), MSN (-11,98 tỷ), HT1 (-8,50 tỷ), SSI (-7,44 tỷ),…Trên HNX, khối ngoại cũng mua ròng với giá trị 46,12 tỷ đồng và mua ròng các mã như SHB (+37,46 tỷ), VGC (+8,78 tỷ), DBC (+2,14 tỷ), VND (+2,09 tỷ).
- Về mặt kỹ thuật, diễn biến tích cực từ nhóm cổ phiếu trụ cột giúp thị trường tiếp tục tăng điểm, các chỉ số vượt thành công các ngưỡng kháng cự 790 điểm với Vn-Index và HNX-Index tiệm cận vùng cũ 103 điểm. Áp lực cung gia tăng được hấp thụ tốt bởi sức cầu chủ động giúp thanh khoản thị trường tăng nhẹ trên cả hai sàn. Ngoài ra, khối ngoại duy trì hoạt động mua ròng tích cực cũng là yếu tố sẽ hỗ trợ thị trường trong ngắn hạn. Phiên giao dịch tới, nhiều khả năng các chỉ số có thể kiểm nghiệm các ngưỡng kháng cự cao hơn 795-800 điểm với VN-Index và 103 điểm với HNX-Index. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục, đồng thời quan sát diễn biến thị trường tại các ngưỡng kháng cự để có hành động phù hợp.

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





DXG- CTCP Xây dựng và Địa Ốc Đất Xanh

Công ty cổ phần xây dựng Địa Ốc Đất Xanh (DXG) là một trong những công ty phát triển nhanh trong lĩnh vực đầu tư và kinh doanh bất động sản tại Việt Nam. Hiện tại, Công ty đang phân phối đất dự án ở các thị trường như: Long An, Bình Dương, Đồng Nai, Đà Nẵng và là một trong những đơn vị mạnh về phân phối và môi giới căn hộ tại TP.HCM, Hà Nội. Hiện tại, thị trường hoạt động kinh doanh bất động sản của Công ty chủ yếu là Thành phố Hồ Chí Minh, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu và Hà Nội. Trong thời gian tới, Công ty sẽ chú trọng vào các dự án nhà trung cấp xung quanh trung tâm Thành phố Hồ Chí Minh.

Năm 2017, DXG đặt kế hoạch doanh thu thuần 3.300 tỷ đồng và lãi ròng 700 tỷ đồng, cùng tăng khoảng 30% so với kết quả đạt được năm 2016. Từ năm 2017, Tập đoàn Đất Xanh sẽ bắt đầu thực hiện dịch chuyển quy mô đầu tư và phát triển những dự án có quy mô từ 5 ha-20 ha (trước 2017 chỉ thực hiện những dự án có quy mô từ 2 ha-3 ha), từ năm 2022 sẽ bắt đầu thực hiện đầu tư và phát triển những dự án, những khu đô thị có quy mô từ 20 ha–100 ha hoặc lớn hơn.

DXG sẽ thực hiện chiến lược đầu tư kinh doanh bằng việc mua quỹ đất, tạo quỹ đất dài hạn có quy mô lớn trên 100 ha – 200 ha tương đương 6 triệu m2 –10 triệu m2 sàn xây dựng tại TP.HCM, Hà Nội, Đà Nẵng; 2,000 ha đất tại các đô thị các tỉnh thành lân cận như Quảng Nam, Quảng Ninh, Vĩnh Phúc, Bắc Ninh... Mảng hoạt động đầu tư phát triển dự án sẽ là mảng tạo ra lợi nhuận, đảm bảo lợi nhuận tăng trưởng bền vững cho DXG trong những năm tới.

Đối với hoạt động môi giới, phân phối, dịch vụ bất động sản: Ngoài các thị trường như Hà Nội, Hải Phòng, Quảng Ninh, Nghệ An, Đà Nẵng, Huế, Quảng Nam, Quảng Ngãi, Đồng

Nai, Bình Dương, Thành phố Hồ Chí Minh thì trong năm 2017, DXG sẽ tiếp tục mở rộng thêm các thị trường hoạt động như: Vĩnh Phúc, Bắc Ninh, Nha Trang, Phan Thiết, Vũng Tàu, Bình Thuận, Khu vực Đồng Bằng Sông Cửu Long ...

Trong năm 2017, DXG dự kiến tiếp tục bàn giao các dự án Lux City , Lux City officetel, Opal Riverside và Opal Garden, một số dự án đất nền ở miền Bắc và Trung. Trong chiến lược sắp tới, DXG vẫn đi vào phân khúc trung bình và trung bình khá.

Quý 2/2017, doanh thu thuần DXG đạt hơn 293 tỷ đồng, giảm hơn 60% so cùng kỳ năm trước. Trong cơ cấu doanh thu của DXG, doanh thu từ mảng môi giới bất động sản vẫn tăng trưởng tốt, đạt gần 203 tỷ đồng. Doanh thu từ bán các căn hộ và đất nền giảm đáng kể, chỉ còn hơn 50 tỷ đồng. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán trong kỳ giảm mạnh hơn 80% nên lãi gộp chỉ còn giảm 20%, đạt 194 tỷ đồng. Các chi phí trong kỳ cũng tăng cao hơn so với quý 2/2016, đặc biệt chi phí quản lý lên hơn 57 tỷ đồng. Kết quả là LNST cổ đông công ty mẹ DXG chỉ đạt hơn 51 tỷ đồng, giảm 57% so cùng kỳ năm trước. Lũy kế 6 tháng đầu năm DXG đạt doanh thu thuần hơn 879 tỷ đồng, giảm 19% nhưng lãi ròng gần 203 tỷ đồng, tăng 36% so với nửa đầu năm 2016.

Chúng tôi dự phóng doanh thu của DXG có thể giảm nhẹ so với năm ngoái đạt khoảng 2.500 tỷ đồng, do doanh thu chuyển nhượng bất động sản nhiều khả năng sẽ thấp hơn năm 2016. Tuy nhiên, nhờ mảng dịch vụ môi giới có tỷ trong doanh thu cao hơn trong năm nay (có biên lợi nhuận tương đối cao) nên chúng tôi dự phóng lợi nhuận ròng đạt 620 tỷ đồng, tương đương EPS đạt 2.170 đồng/cp (giả sử công ty giữ nguyên vốn điều lệ 2.859 tỷ đồng). Hiện tại cổ phiếu đang giao dịch ở mức P/E là 8,68 lần, thấp hơn P/E trung bình các doanh nghiệp cùng ngành và P/E thị trường. Mức P/E forward năm 2017 đạt 10 lần, giá hợp lý đối với cổ phiếu DXG là 21.700 đồng/cp.

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