

MARKET STRATEGY DAILY: Khởi nghĩa thành công

Báo cáo chi tiết 17/07/2018

Diễn biến chỉ số VN-INDEX



Diễn biến thị trường

Chỉ số	Index	Change	% Chg
VNIndex	921.27	10.16	1.12
HNXIndex	104.83	1.71	1.65
VN30	915.53	11.35	1.26
HN30	185.32	1.70	0.92

Thanh khoản thị trường

Chỉ số	KLGD	Giá trị	% Chg
VNIndex	155.85	3,532.11	14.39
HNX	30.81	448.50	11.67
VN30	44.27	1,516.17	21.35
Upcom	6.94	88.86	-20.96

Giá trị giao dịch NĐTNN

Chỉ số	Mua	Bán	Ròng
VNIndex	437.94	618.93	-180.99
HNX	13.73	8.39	5.34
Upcom	6.47	7.32	-0.85

Chỉ số định giá

Chỉ số	Vốn hóa	PE	PB
VNIndex	2893.64	17.43	2.51
HNXIndex	195.74	11.22	1.08
Upcom	799.65	9.42	1.17

Nguồn: MBS tổng hợp

Diễn biến thị trường:

- Thị trường tiếp tục nổi dài chuỗi tăng điểm liên tiếp sang phiên thứ 4 với sự lan tỏa của nhiều nhóm ngành trong đó nhóm ngân hàng vẫn đóng vai trò dẫn dắt thị trường và thanh toán đã được cải thiện đáng kể. Thị trường giao dịch khá giằng co ở phiên buổi sáng nhưng về cuối phiên giao dịch chiều diễn ra theo chiều hướng rất tích cực qua đó giúp thị trường có phiên khởi nghĩa thành công. Do đó, độ rộng hôm nay rất tích cực, thị trường chung ghi nhận 176 mã tăng/107 mã giảm.
- Điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay chắc chắn là thanh khoản, tuy vẫn chưa vượt được mức 3.000 tỷ đồng đã kéo dài sang phiên thứ 7 liên tiếp nhưng đã có sự cải thiện đáng kể, giá trị khớp lệnh hôm nay đạt 2.928 tỷ đồng so với phiên hôm qua chỉ đạt 2.260 tỷ đồng. Điểm trừ hôm nay là khối ngoại tiếp tục bán ròng 181 tỷ đồng trên HOSE.
- Hôm nay thị trường đóng cửa ở mức cao nhất và thanh khoản cũng đã tăng lên là tín hiệu tích cực trong hơn 1 tháng qua, thêm một phiên tăng nữa để dẫn tới hệ quả là thị trường bùng nổ. Mùa báo cáo kết quả bán niên đang xuất hiện càng nhiều doanh nghiệp ra tin tốt, hãy chọn lọc để tìm ra cơ hội đầu tư hiệu quả nhất.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- MBB:** Theo công bố mới đây của Ngân hàng TMCP Quân đội, lợi nhuận trước thuế của MBBank và các công ty con tính đến hết ngày 30/06 đạt mức 3.800 tỷ đồng, vượt lợi nhuận hợp nhất của ngân hàng cả năm 2016 (đạt hơn 3.600 tỷ đồng).
- PVN:** Tập đoàn Dầu khí Việt Nam cho biết tổng doanh thu toàn tập đoàn trong 6 tháng đầu năm đạt 284.500 tỷ đồng, vượt 21% kế hoạch 6 tháng.

Tin tức thế giới:

- IMF giữ nguyên mức dự báo tăng trưởng toàn cầu trong báo cáo cập nhật triển vọng kinh tế toàn cầu công bố ngày thứ Hai hôm qua. Kinh tế thế giới sẽ tăng trưởng 3,9% năm nay và năm sau, tốc độ tăng trưởng nhanh nhất kể từ năm 2011, IMF cho biết. Tuy nhiên rạn nứt đang hình thành trong bức tranh tăng trưởng toàn cầu khi tốc độ tăng trưởng dường như đã đạt đỉnh tại một số nền kinh lớn: Sự mở rộng kinh tế của khu vực đồng tiền chung châu Âu và Nhật Bản đang hạ nhiệt, trong khi đó những tác động tích cực từ việc cắt giảm thuế và gia tăng chi tiêu tại Mỹ dần phai nhạt.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Tổng thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục giảm 1,44% so với phiên trước đạt 140.334 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên. Đóng cửa, hợp đồng tháng 7 tăng 1,1% tương đương 10 điểm lên mức 918 điểm, basis đạt -2,47 điểm. Với việc hợp đồng VN30F1807 sẽ đáo hạn vào thứ Năm tuần này, chênh lệch giá giữa hợp đồng này với chỉ số cơ sở có xu hướng thu hẹp lại.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Khởi nghĩa thành công

Thị trường tiếp tục nổi dài chuỗi tăng điểm liên tiếp sang phiên thứ 4 với sự lan tỏa của nhiều nhóm ngành trong đó nhóm ngân hàng vẫn đóng vai trò dẫn dắt thị trường và thanh toán đã được cải thiện đáng kể. Thị trường giao dịch khá giằng co ở phiên buổi sáng nhưng về cuối phiên giao dịch chiều diễn ra theo chiều hướng rất tích cực qua đó giúp thị trường có phiên khởi nghĩa thành công. Do đó độ rộng hôm nay rất tích cực, thị trường chung ghi nhận 176 mã tăng/107 mã giảm, ở rổ VN30 việc HOSE công bố thành phần của rổ VN30 mới có hiệu lực từ ngày 23/07/2018 đến 25/1/2019 đã có hiệu ứng tích cực trong phiên hôm nay với 22 mã tăng/8 mã giảm. Trong 10 cổ phiếu vốn hóa lớn tăng giá đóng góp 5,62 điểm vào mức tăng của thị trường chung ngoài nhóm ngân hàng (CTG, VCB, BID, TCB) còn có VIC, VRE, VHM...ở chiều ngược lại 10 cổ phiếu vốn hóa lớn giảm giá chỉ lấy đi của thị trường 1,53 điểm có GAS, BVH, PLX,...

Điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay chắc chắn là thanh khoản, tuy vẫn chưa vượt được mức 3.000 tỷ đồng đã kéo dài sang phiên thứ 7 liên tiếp nhưng đã có sự cải thiện đáng kể, giá trị khớp lệnh hôm nay đạt 2.928 tỷ đồng so với phiên hôm qua chỉ đạt 2.260 tỷ đồng. Điểm trừ hôm nay là khối ngoại tiếp tục bán ròng 181 tỷ đồng trên HOSE tập trung vào VIC, VHM, HPG, MSN...trong khi lại mua vào CTG, BID, VRE...

Tóm lại, thị trường cứ lằm lũi đi lên thì dòng tiền đứng ngoài sốt rột rồi cùng nhảy vào, phiên hôm nay đã có dấu hiệu của dòng tiền thêm vào thị trường như nhận định của chúng tôi trong các bản tin những phiên gần đây. Sự lan tỏa của các nhóm cổ phiếu, đặc biệt là nhóm ngân hàng cùng với thanh khoản được cải thiện là những dấu hiệu của thị trường khỏe. Vòng quay T+ đang được tích lũy mà thị trường vẫn đi lên được thì kỳ vọng còn tiếp tục bay cao. Hôm nay thị trường đóng cửa ở mức cao nhất và thanh khoản cũng đã tăng lên là tín hiệu tích cực trong hơn 1 tháng qua, thêm một phiên tăng nữa dễ dẫn tới hệ quả là thị trường bùng nổ. Mùa báo cáo kết quả bán niên đang xuất hiện càng nhiều doanh nghiệp ra tin tốt, hãy chọn lọc để tìm ra cơ hội đầu tư hiệu quả nhất. Vẫn bảo lưu quan điểm với kịch bản tích cực là thị trường tiếp tục hồi phục lên mức 935 - 975 điểm, ngược lại nếu vùng hỗ trợ (884 điểm) bị phá vỡ thì thị trường có thể về mức thấp hơn ở 863 điểm - 865 điểm. Sau cơn mưa trời lại sáng, xin đừng "chết" trước ngưỡng cửa thiên đường.



Cập nhật thông tin doanh nghiệp

Ngân hàng Thương mại cổ phần Quân đội - MBB

Theo công bố mới đây của Ngân hàng TMCP Quân đội, lợi nhuận trước thuế của MBBank và các công ty con tính đến hết ngày 30/06 đạt mức 3.800 tỷ đồng, vượt lợi nhuận hợp nhất của ngân hàng cả năm 2016 (đạt hơn 3.600 tỷ đồng). Hiện, MBBank đang có 6 công ty con đang sở hữu trực tiếp gồm MB AMC, MBS, MB Capital, hai công ty trong lĩnh vực bảo hiểm MB Ageas, MIC và MCredit trong lĩnh vực cho vay tiêu dùng.

MBBank cho biết bên cạnh lĩnh vực kinh doanh truyền thống của ngân hàng, MB đang phát triển mạnh mẽ các mảng kinh doanh như bancassurance (bán bảo hiểm qua kênh ngân hàng) và tài chính tiêu dùng. Trong nửa đầu năm 2018, hoạt động bancassurance của MB đã vươn lên dẫn đầu thị trường về doanh thu phát triển mới. Việc kết hợp với MB Ageas và MIC hay thực chất bán chéo sản phẩm là các nội dung được lãnh đạo ngân hàng này liên tục đề cập trong các kỳ họp ĐHĐCĐ thường niên các năm gần đây. Mảng ngân hàng đầu tư với sản phẩm trái phiếu doanh nghiệp có tài sản bảo đảm G-Bond với lãi suất đầu tư cao cũng là lĩnh vực mà MBBank đang tiến nhanh sang.

MBBank cho biết dư nợ tín dụng tính đến thời điểm 6 tháng đầu năm của MB đạt 200.000 tỷ đồng, tăng 11% so với năm 2017. Mức trên đã khá sát với mục tiêu tăng trưởng tín dụng mà ngân hàng đề ra hồi đầu năm (15%). MBBank đặt mục tiêu lãi trước thuế hợp nhất năm 2018 đạt 6.800 tỷ đồng, trong đó riêng ngân hàng đạt 6.500 tỷ đồng. Với kết quả 6 tháng đầu năm, phía ngân hàng cho biết sẽ hoàn thành vượt mức kế hoạch đã cam kết này.

Tập đoàn dầu khí Việt Nam – PVN

Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) cho biết tổng doanh thu toàn tập đoàn trong 6 tháng đầu năm đạt 284.500 tỷ đồng, vượt 21% kế hoạch 6 tháng. Nộp ngân sách Nhà nước 6 tháng là 52.800 tỷ, vượt 49% kế hoạch 6 tháng. Các đơn vị sản xuất như PVEP, Rusvietpetro, Biển Đông POC, PVGas, BSR, PVFCCo, PVCFC, PVPower đều hoàn thành hoặc vượt mức kế hoạch các chỉ tiêu sản lượng sản xuất.

Về sản lượng dầu, khai thác quy dầu 6 tháng đầu năm đạt 12,44 triệu tấn, bằng 54,5% kế hoạch năm. Trong đó, sản lượng khai thác đạt 7,13 triệu tấn, vượt 2,1% kế hoạch 6 tháng. Sản lượng khai thác khí 6 tháng đầu năm đạt 5,31 tỷ m³ và bằng 55,3% kế hoạch năm. Sản xuất điện nửa đầu năm đạt 11,8 tỷ kWh, vượt 5,2% kế hoạch 6 tháng và bằng 54,7% kế hoạch năm. Sản xuất đạm được 823.800 tấn, bằng 53,5% kế hoạch năm. Sản xuất xăng dầu toàn tập đoàn 6 tháng đạt 3,85 triệu tấn, bằng 32,7% kế hoạch năm.

Về công tác tìm kiếm thăm dò, tập đoàn có 1 phát hiện dầu khí mới tại giếng Mèo Trắng Đông-1X (lô 09-1, VSP); giếng khoan Bạch Hổ 1803 cho kết quả tốt. Gia tăng trữ lượng dầu khí đạt 1,5 triệu tấn quy dầu. Đưa mỏ Bunga Pakma-PM3CAA vào khai thác từ ngày 12/5, sớm hơn so với kế hoạch.

Hoạt động khai thác dầu khí ở phần lớn các mỏ trong nước đều hoàn thành hoặc vượt mức so với kế hoạch 6 tháng đề ra. Các mỏ ở nước ngoài gồm Bir Seba (Algeria) và Nhenhexky cũng hoàn thành vượt mức kế hoạch 6 tháng đề ra như Bir Seba vượt 2,8% (đạt 163 nghìn tấn/159 nghìn tấn) và Nhenhexky vượt 2,2% (đạt 732 nghìn tấn/kế hoạch là 716 nghìn tấn).

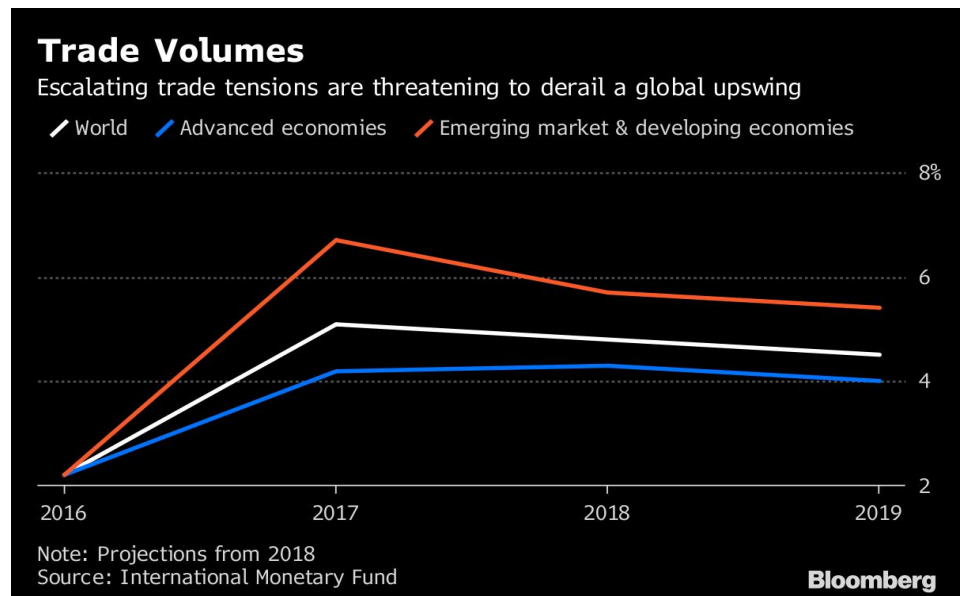
Tin tức thế giới: Chiến tranh thương mại đe dọa tăng trưởng kinh tế thế giới, IMF cảnh báo thị trường đang quá "tự mãn".

Căng thẳng thương mại leo thang ngày càng đe dọa tới tăng trưởng kinh tế toàn cầu vốn đã đánh mất đà tăng trong bối cảnh tốc độ tăng trưởng tại châu Âu và Nhật Bản thấp hơn kỳ vọng, trong khi đó các thị trường tài chính dường như đang quá tự mãn với những rủi ro ngày càng gia tăng, theo Quỹ tiền tệ quốc tế IMF cảnh báo.

IMF giữ nguyên mức dự báo tăng trưởng toàn cầu trong báo cáo cập nhật triển vọng kinh tế toàn cầu công bố ngày thứ Hai hôm qua. Kinh tế thế giới sẽ tăng trưởng 3,9% năm nay và năm sau, tốc độ tăng trưởng nhanh nhất kể từ năm 2011, IMF cho biết.

Tuy nhiên rạn nứt đang hình thành trong bức tranh tăng trưởng toàn cầu khi tốc độ tăng trưởng dường như đã đạt đỉnh tại một số nền kinh lớn: Sự mở rộng kinh tế của khu vực đồng tiền chung châu Âu và Nhật Bản đang hạ nhiệt, trong khi đó những tác động tích cực từ việc cắt giảm thuế và gia tăng chi tiêu tại Mỹ dần phai nhạt.

Cùng thời điểm, rủi ro sụt giá (downside risks) đối với nền kinh tế toàn cầu đang tăng lên, dẫn dắt bởi mối đe dọa của những căng thẳng thương mại leo thang.



Nếu các đe dọa về hàng rào thuế quan trở thành hiện thực, sản lượng toàn cầu có thể giảm khoảng 0,5% so với mức dự phóng trước đó cho năm 2020, kinh tế gia trưởng của IMF Maurice Obstfeld cho biết. Đặc biệt, nền kinh tế Mỹ sẽ bị ảnh hưởng nhiều nhất do quốc gia này là tâm điểm bị trả đũa trong các cuộc xung đột ăn miếng trả miếng.

Lời cảnh báo của IMF được phát đi ngay khi tổng thống Donald Trump xem xét một loạt các mức thuế quan mới nhằm tăng cường sân chơi cho các doanh nghiệp Hoa Kỳ và giúp đỡ tăng lớp lao động của Mỹ. Chính quyền tổng thống Trump gần đây đã công bố danh sách hàng nhập khẩu từ Trung Quốc bị đánh thuế với tổng giá trị lên đến 200 tỷ USD, trong đó bao phủ nhiều loại hàng hóa khác nhau từ TV tới nước ép dứa và găng tay trượt tuyết... Các quan chức cũng đang cân nhắc áp thuế quan với ô tô nhập khẩu.

“Sự tự mãn” của nhà đầu tư

IMF dự báo thâm hụt tài khoản vãng lai của Mỹ sẽ mở rộng, cản trở những kế hoạch của tổng thống Trump nhằm thu hẹp nó, bởi chính sách cắt giảm thuế và gia tăng chi tiêu chính phủ sẽ làm tăng nhu cầu đối với hàng hóa nhập khẩu.

Obstfeld nói rằng nhà đầu tư dường như đang tự mãn quá mức về những rủi ro mà nền kinh tế toàn cầu phải đối mặt. Trong đó ông lưu ý rằng mức định giá tài sản tại một số quốc gia vẫn đang ở mức cao. Các rủi ro khác, bao gồm bất chắc về chính trị tại châu Âu, và những điều khoản chưa được giải quyết cho việc Anh rời khỏi EU.

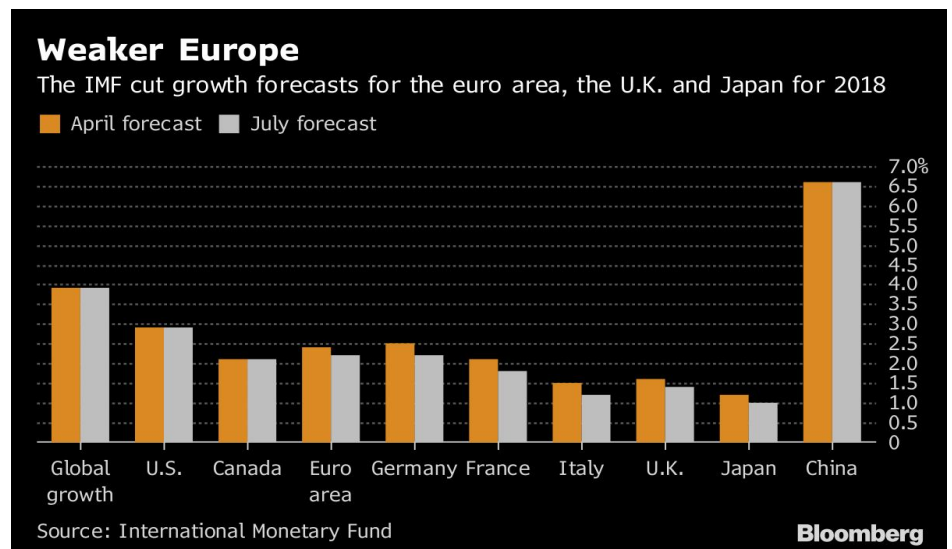
Các thị trường tài chính “dễ bị tái định giá một cách đột ngột nếu tăng trưởng và kỳ vọng lợi nhuận doanh nghiệp bị chững lại”

IMF giữ nguyên dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ ở mức 2,9% cho năm 2018 và 2,7% cho năm 2019. Obstfeld thận trọng cảnh báo rằng thâm hụt ngân sách gia tăng tại Mỹ có thể khiến chính phủ khó khăn hơn trong việc chống lại các cuộc suy thoái kinh tế, và đặt gánh nặng thuế lên vai của những thế hệ tương lai.

Quỹ tiền tệ đã cắt giảm dự báo tăng trưởng cho khu vực đồng tiền chung euro, theo đó, khu vực này được kỳ vọng tăng trưởng 2,2% trong năm nay (giảm 0,2% so với mức dự báo trước đó của tổ chức này vào tháng tháng Tư) và 1,9% trong năm tới (giảm 0,1%).

Tăng trưởng quý 1 thực tế của Pháp và Đức thấp hơn dự kiến, trong khi đó tình trạng hỗn loạn chính trị tại Itali có thể tạo áp lực tới nhu cầu nội địa. IMF đánh giá.

Tổ chức này cũng hạ thấp mức dự báo của mình cho Nhật Bản, xuống còn 1% (giảm 0,2% so với dự báo trước đó), dựa trên những số liệu về đầu tư và tiêu dùng suy yếu. Nhật Bản sẽ tăng trưởng khoảng 0,9% trong năm tới (không thay đổi so với con số trong báo cáo triển vọng tháng Tư).



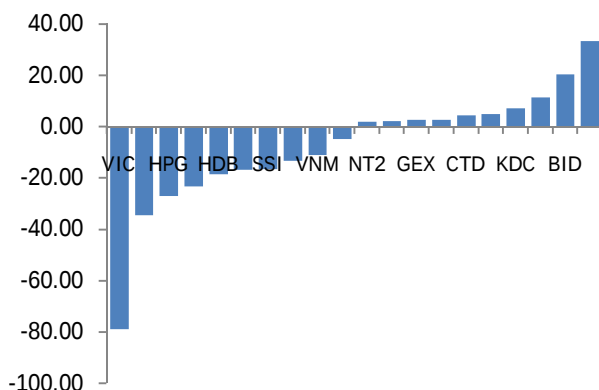
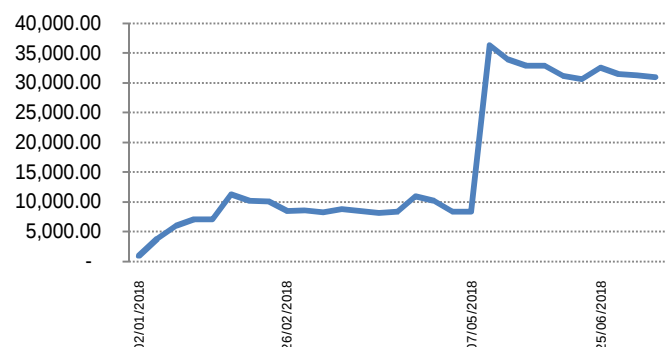
Dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc không thay đổi vẫn ở mức 6,6% trong năm 2018 và 6,4% cho năm 2019. Ngược lại, IMF cắt dự báo tăng trưởng của Anh 0,2% xuống mức 1,4% cho năm nay. Trong khi đó, tốc độ tăng trưởng của quốc đảo này sẽ tăng lên trong năm sau đạt 1,5% (không thay đổi so với mức dự báo trong tháng Tư).

Nguồn tổng hợp: Bloomberg

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN

Index	Last	Change	%	Adv/Dcl	Vol (mil)	P/E	P/B	YTD
VNIndex	921.27	10.16	1.12	154/105	110.78	17.43	2.51	- 6.40
HNXIndex	104.83	1.71	1.65	87/63	36.56	11.22	1.08	- 10.30
VN30	915.53	11.35	1.26	21/7	36.48	15.10	2.78	- 6.15
HN30	185.32	1.70	0.92					- 16.37
Upcom	49.42	0.12	0.25	64/63	10.30	9.42	1.17	- 10.01
Shanghai	2798.13	-15.92	-0.57	587/756	10,775.35	13.60	1.49	- 15.39
Nikkei 225	22697.36	100.01	0.44	193/28	748.16	17.25	1.84	- 0.30
S&P 500	2798.43	-2.88	-0.10	155/346	497.91	21.23	3.37	4.67
Vàng	1244.60	3.67	0.30					- 4.47
Dầu WTI	68.05	-0.01	-0.01					12.63

Đồ thị so sánh VNINDEX và thị trường Thái Lan, DowJones, HangSheng

Top mua bán NĐTNN (tỷ đồng)

Giá trị mua ròng lũy kế 2 sàn giao dịch (tỷ đồng)


Liên hệ trung tâm nghiên cứu:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận / Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên Nghiên cứu	ha.nguyenthilai@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại) / giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

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;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 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.

MBS HỢI 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