

MARKET STRATEGY DAILY: Điều chỉnh để tạo đà

Báo cáo chi tiết 26/02/2019

Diễn biến chỉ số VN-INDEX



Diễn biến thị trường

Chỉ số	Index	Change	% Chg
VNIndex	987.06	-7.37	-0.74
HNXIndex	107.66	0.05	0.05
VN30	929.51	-9.96	-1.06
HN30	197.68	1.40	0.71

Thanh khoản thị trường

Chỉ số	KLGD	Giá trị	% Chg
VNIndex	251.65	5,176.62	10.50
HNX	36.91	547.54	10.11
VN30	58.44	2,229.02	-14.65
Upcom	8.97	214.12	0.67

Giá trị giao dịch NĐTNN

Chỉ số	Mua	Bán	Ròng
VNIndex	900.12	745.34	154.78
HNX	50.42	617.03	-566.61
Upcom	39.86	30.00	9.86

Chỉ số định giá

Chỉ số	Vốn hóa	PE	PB
VNIndex	3257.09	16.55	2.56
HNXIndex	198.24	8.82	1.03
Upcom	991.83	6.48	0.76

Nguồn: MBS tổng hợp

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong phiên này cũng đi cùng xu hướng của thị trường trong khu vực, cắt mạch chuỗi tăng liên tục 6 phiên trước đó khi chỉ số VNIndex tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. Một phiên không có sự đồng thuận của 3 nhóm cổ phiếu lớn bên cạnh nhóm dầu khí bị tác động bởi dòng tweet trên trang cá nhân của ông Trump. Chốt phiên, VNIndex lùi 7,37 điểm về 987,06 điểm, VN30 cũng giảm 9,96 điểm về 929,51 điểm. Toàn thị trường ghi nhận 132 mã tăng/170 mã giảm, ở rổ VN30 chỉ có 6 mã tăng/23 mã giảm.
- Thanh khoản phiên này tiếp tục được giữ ở mức cao, giá trị khớp lệnh đạt 4.142 tỷ đồng, gần tương đương với phiên hôm qua. Về giao dịch khối ngoại, họ đã bán ròng hơn 400 tỷ đồng trên toàn thị trường, chủ yếu đến từ giao dịch bán thỏa thuận 27,4 triệu cổ phiếu VGC với giá trị 548,5 tỷ đồng. Nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận VGC thì thực chất khối ngoại vẫn đang mua ròng.
- Về kỹ thuật, phiên giảm này không làm ảnh hưởng xu hướng tăng điểm của thị trường, chỉ số VNIndex hiện đang nằm khá xa trên ngưỡng trung bình 200 ngày, thị trường đơn thuần điều chỉnh kỹ thuật khi VNIndex gặp ngưỡng kháng cự Fibonacci ở 997 điểm. Nhìn chung, sau gần 2 tháng tăng không ngừng nghỉ của thị trường chứng khoán toàn cầu, thậm chí chứng khoán Trung Quốc còn bước vào thị trường còn bò thì những phiên rung lắc, điều chỉnh nhẹ là không thể tránh khỏi giúp rũ bớt lượng hàng đầu cơ để củng cố xu hướng tăng vững chắc hơn.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- FPT:** Chúng tôi khuyến nghị KHẢ QUAN đối với cổ phiếu FPT với giá mục tiêu 52.000 đồng. Mức giá mục tiêu tương ứng P/E forward khoảng 10,7 lần (theo EPS dự phóng 2019 khoảng 4.874 đồng).

Tin tức thế giới:

- Chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu kỳ hạn 1 năm và 5 năm đã rơi xuống mức âm vào cuối năm ngoái, xung quanh khoảng thời gian Fed thực hiện tăng lãi suất lần thứ tư trong năm 2018 và phác thảo kế hoạch tăng lãi suất thêm 2 lần nữa trong năm 2019. Đoạn đường cong này vẫn luôn ở trong trạng thái đảo ngược từ đó đến nay, với độ chênh lệch giảm mạnh xuống mức thấp nhất là -18,8 điểm cơ bản vào ngày 03/01 và được giao dịch quanh mức -7,3 điểm cơ bản vào thứ Hai hôm qua.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường HDTL ghi nhận phiên điều chỉnh đầu tiên sau 6 phiên tăng giá liên tiếp. Sau phiên tăng mạnh hôm qua thì hôm nay cả 4 hợp đồng đều đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 7 đến 14,1 điểm. Chốt phiên, hợp đồng VN30F1903 giảm 1,5% xuống 922,9 điểm, hiện đang thấp hơn 6,61 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Tổng thanh khoản trên thị trường hôm nay tăng 22,8% so với phiên trước, đạt 141.830 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
GEX	24.70	3.56	50.41
VCB	63.00	-0.63	41.54
HPG	34.50	-0.86	39.04
SSI	28.50	-0.35	36.55
MSN	90.00	-1.32	19.02

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Giá đóng cửa	% thay đổi	Giá trị ròng (Tỷ VNĐ)
VHM	92.00	0.00	-51.10
VIC	115.50	-0.69	-39.15
DHG	111.90	2.57	-23.62
PVD	17.30	-1.70	-15.74
PLX	57.00	-2.73	-14.83

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh để tạo đà

Đêm qua, TTCK Mỹ vẫn tiếp tục tăng điểm nhưng các chỉ số chốt phiên ở mức thấp hơn đáng kể so với mức đỉnh thiết lập trong phiên do sự đi lên của thị trường đã kéo dài suốt mấy tuần nay. Giới đầu tư hiện đang chờ phát biểu của Chủ tịch FED Jerome Powell trước một ủy ban của Thượng viện Mỹ trong ngày thứ Ba, đây sẽ là tâm điểm chú ý của giới đầu tư trong phiên tiếp theo. Vì lý do này, sự thận trọng có thể tăng lên.

TTCK Khu vực Châu Á phiên hôm nay cũng có dấu hiệu đuối sức sau khi lên mức cao nhất trong 5 tháng. Chỉ số MSCI Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản giảm 0,5% so với mức cao nhất kể từ tháng 9, TTCK Trung Quốc hôm qua bước vào thị trường con bò thì phiên này cũng giảm 0,6% cùng với chứng khoán Hồng Kông, trên thị trường Nhật Bản chỉ số Nikkei 225 cũng lùi 0,49%.

Thị trường trong nước phiên này cũng đi cùng xu hướng của thị trường trong khu vực, cắt mạch chuỗi tăng liên tục 6 phiên trước đó khi chỉ số VNIndex tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. Một phiên không có sự đồng thuận của 3 nhóm cổ phiếu lớn bên cạnh nhóm dầu khí bị tác động bởi dòng tweet trên trang cá nhân của ông Trump. Chốt phiên, VNIndex lùi 7,37 điểm về 987,06 điểm, VN30 cũng giảm 9,96 điểm về 929,51 điểm.

Cả 3 nhóm có vốn hóa lớn nhất thị trường là Ngân hàng, Vingroup và Thực phẩm đều giảm trong phiên này, trong đó nhóm Thực phẩm có mức giảm mạnh nhất bởi VNM (-3,63%), MSN (-1,32%), ...Trong khi đó đối với nhóm ngân hàng, ngoài CTG tăng 0,23% thì các mã chủ chốt còn lại đều đóng cửa trong trạng thái giảm điểm. Giảm mạnh thứ 2 sau nhóm Thực phẩm là nhóm dầu khí khi Các hợp đồng dầu thô tương lai quay đầu giảm mạnh xuống mức đóng cửa thấp nhất trong hơn 1 tuần vào ngày thứ Hai (25/02), khi Tổng thống Mỹ Donald Trump đổ lỗi Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) về sự hồi sinh gần đây của giá dầu, đồng thời kêu gọi sự kiềm chế.

Ở chiều ngược lại, nhóm Thủy sản lại có phiên tăng mạnh nhất thị trường với VHC (+ 2,75%), HVG (+ 6,87%), MPC (+3,22%)... ngoài nhóm Thủy sản, các nhóm đi ngược thị trường trong phiên này còn có: ô tô và phụ tùng, cao su tự nhiên, logistics, xây dựng và vật liệu xây dựng, dệt may, chứng khoán....

Toàn thị trường ghi nhận 132 mã tăng/170 mã giảm, ở rổ VN30 chỉ có 6 mã tăng/23 mã giảm. Trong khi đó cả 2 nhóm Midcap và Smallcap đều đi ngược thị trường với mức tăng lần lượt 0,72% và 0,19%.

Thanh khoản phiên này tiếp tục được giữ ở mức cao, giá trị khớp lệnh đạt 4.142 tỷ đồng, gần tương đương với phiên hôm qua. Một số nhóm cổ phiếu vẫn thu hút được dòng tiền vào trong phiên này như: Thủy sản, logistics, ô tô và phụ tùng, tài nguyên...

Về giao dịch khối ngoại, họ đã bán ròng hơn 400 tỷ đồng trên toàn thị trường, chủ yếu đến từ giao dịch bán thỏa thuận 27,4 triệu cổ phiếu VGC với giá trị 548,5 tỷ đồng. Nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận VGC thì thực chất khối ngoại vẫn đang mua ròng. Đáng chú ý là chứng chỉ quỹ E1FVN30 tiếp tục được khối ngoại mua ròng khá mạnh với hơn 101 tỷ đồng, tiếp theo là GEX, VCB, HPG, SSI...

Tóm lại, một phiên điều chỉnh sau chuỗi tăng liên tiếp là điều cần thiết để hạ nhiệt thị trường, giúp giải phóng lượng hàng T+ để thị trường có mức tăng bền

vững hơn và cũng phù hợp với tâm lý của phần đông nhà đầu tư sau khi không tham gia vào đợt tăng liên tiếp vừa qua. Về kỹ thuật, phiên giảm này không làm ảnh hưởng xu hướng tăng điểm của thị trường, chỉ số VNIndex hiện đang nằm khá xa trên ngưỡng trung bình 200 ngày, thị trường đơn thuần điều chỉnh kỹ thuật khi VNIndex gặp ngưỡng kháng cự Fibonacci ở 997 điểm. Nhìn chung, sau gần 2 tháng tăng không ngừng nghỉ của thị trường chứng khoán toàn cầu, thậm chí chứng khoán Trung Quốc còn bước vào thị trường còn bỏ thì những phiên rung lắc, điều chỉnh nhẹ là không thể tránh khỏi giúp rũ bớt lượng hàng đầu cơ để củng cố xu hướng tăng vững chắc hơn.



Cập nhật thông tin doanh nghiệp - FPT

Chỉ tiêu (*)	2016	2017	2018	2019E
Doanh thu thuần (tỷ đồng)	39.531	42.659	23.214	27.044
Tăng trưởng (%)	4,1%	7,9%	-45,6%	16,5%
Lợi nhuận ròng (tỷ đồng)	1.991	2.932	2.615	3.274
Tăng trưởng (%)	5,6%	37,0%	-8,5%	25,2%
Biên lợi nhuận ròng (%)	6,5%	8,3%	13,9%	14,4%
EPS (đồng)	4.333	5.521	3.897	4.874

Chúng tôi khuyến nghị KHẢ QUAN đối với cổ phiếu FPT với giá mục tiêu 52.000 đồng. Mức giá mục tiêu tương ứng P/E forward khoảng 10,7 lần (theo EPS dự phóng 2019 khoảng 4.874 đồng).

Chúng tôi dự phóng doanh thu và lợi nhuận 2019 của FPT đạt tương ứng 27.044 tỷ đồng và 4.874 tỷ đồng trên cơ sở giả định (i) doanh thu XKPM tăng 30%, nội dung số tăng 10% và viễn thông tăng 15%, (ii) biên LN gộp cải thiện lên 38,8%, và (iii) ghi nhận khoảng 450 tỷ đồng từ HĐ liên doanh liên kết.

Chúng tôi đánh giá cao triển vọng của FPT trong tương lai nhờ (i) thị trường CNTT và viễn thông tiếp tục chứng kiến tăng trưởng khả quan, (ii) FPT là doanh nghiệp niêm yết hàng đầu về công nghệ, (iii) hoạt động hiệu quả hơn sau khi tập trung nguồn vốn vào hoạt động kinh doanh cốt lõi, và (iv) lợi thế từ việc mua lại Intellinet.

LNST năm 2018 tăng 30% sau khi thoái vốn

Sau khi thoái vốn hoàn toàn khỏi mảng bán lẻ, FPT chứng kiến năm kinh doanh tương đối khả quan với doanh thu và LNST tăng lần lượt 17% và 30% (sau khi loại bỏ lợi nhuận thoái vốn từ FPT Retail và Synnex FPT), đạt tương ứng 23.214 tỷ đồng và 3.852 tỷ đồng. Công nghệ và viễn thông vẫn là hai mảng hoạt động chính đóng góp lớn vào doanh thu và lợi nhuận toàn Công ty. **Biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh mẽ từ 22,7% lên 37,6%**, cho thấy hướng đi đúng đắn của FPT khi tập trung nguồn lực cho các hoạt động kinh doanh cốt lõi của mình, gồm công nghệ và viễn thông.

Lĩnh vực xuất khẩu phần mềm chiếm tỷ trọng lớn trong doanh thu với tốc độ tăng trưởng ấn tượng. Hoạt động này đem lại doanh thu 8.443 tỷ đồng cho FPT, chiếm 36% doanh thu toàn Công ty và 63% doanh thu khối Công nghệ, tăng 35% so với kết quả thực hiện năm 2017. LNTT chiếm phần lớn với tỷ trọng gần 90% trong khối, tăng 27% lên 1.360 tỷ đồng. Việc phân bổ lợi thế thương mại từ việc mua lại Intellinet đã khiến tỷ suất LNTT lĩnh vực XKPM giảm từ mức 17,1% năm 2017 xuống còn 16,1% trong năm nay.

Doanh thu xuất khẩu phần mềm tại thị trường châu Âu tăng 23%, Nhật tăng 30%, và đặc biệt Mỹ tăng 55% chủ yếu do hợp nhất Intellinet. Nếu loại trừ Intellinet, thị trường Mỹ vẫn đạt mức tăng tốt với 30%.

Dịch vụ viễn thông là động lực tăng trưởng chính khối Viễn thông, đóng góp 36% doanh thu toàn Công ty và 94% doanh thu toàn khối, đạt tương ứng 8.293 tỷ đồng. LNTT đạt 1.142 tỷ đồng, tăng 26% so với năm ngoái. Biên LNTT cải thiện từ 12,7% lên 13,8% nhờ kết quả kinh doanh tốt và giảm tỷ lệ trích quỹ viễn thông công ích, từ 1,5% doanh thu xuống còn 0,5% doanh thu.

Tỷ trọng doanh thu nước ngoài trên tổng doanh thu toàn Công ty tăng mạnh, từ 16% năm 2017 lên 39% năm 2018. Thị trường nước ngoài đem lại

9.097 tỷ đồng doanh thu và 1.472 tỷ đồng LNTT cho FPT, tăng khoảng 26-27% so với năm 2017.

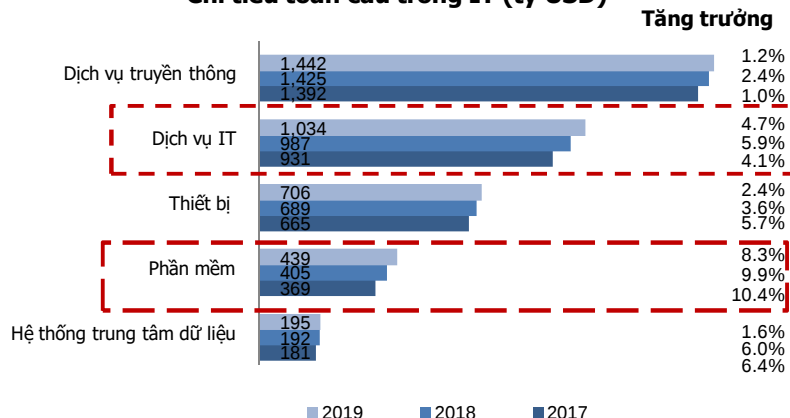
Thị trường CNTT toàn cầu mở ra cơ hội lớn

Chi tiêu cho dịch vụ CNTT, phần mềm tăng trưởng mạnh. Theo báo cáo mới nhất của Gartner, chi tiêu cho phần mềm và dịch vụ IT ước tính khoảng 439 tỷ USD và 1.034 tỷ USD, cao hơn tương ứng 8,3% và 2,4% so với năm 2018 và cao hơn dự báo trước đó của tổ chức này.

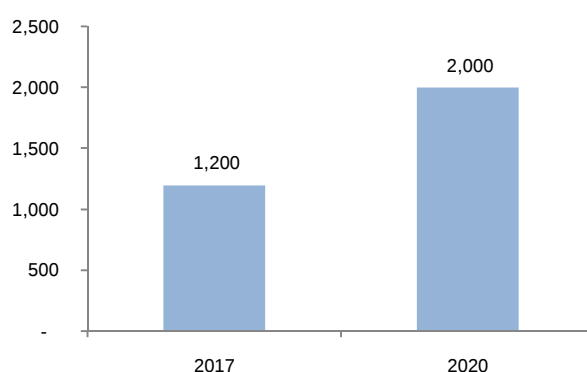
Với chiến lược tập trung vào chuyển đổi số, chúng tôi kỳ vọng doanh thu mảng dịch vụ này của FPT tại thị trường nước ngoài sẽ tiếp tục tăng trưởng khá trong bối cảnh xu hướng chuyển đổi số tiếp tục tăng trưởng mạnh trên thế giới. Năm 2018, các tổ chức hoạt động thành công nhất trong khu vực tư nhân và khu vực công chi lần lượt khoảng 43% và 28% ngân sách cho đầu tư chuyển đổi số. Như vậy, có thể thấy rằng chuyển đổi số là xu hướng tất yếu và các DN dần trở thành các DN số với tốc độ ngày càng nhanh. IDC dự báo chi tiêu toàn cầu cho chuyển đổi số đạt khoảng 2.000 tỷ USD năm 2020, tăng gần 70% so với năm 2017.

Năm 2018, mảng dịch vụ này tại thị trường nước ngoài đem lại 1.679 tỷ đồng doanh thu cho FPT, tăng 31% yoy và chiếm 20% tổng doanh thu xuất khẩu phần mềm.

Chi tiêu toàn cầu trong IT (tỷ USD)



Chi tiêu toàn cầu cho chuyển đổi số (tỷ USD)



Nguồn: Gartner, IDC

Outsourcing trở thành xu hướng tất yếu trên toàn cầu. Một khảo sát cho thấy có hơn 70% nhà tuyển dụng trong lĩnh vực công nghệ tại Anh sẽ phải đối mặt với việc thiếu hụt nhân lực trong lĩnh vực CNTT trong năm 2019. Và do đó, outsourcing trở thành xu hướng tất yếu, trong đó đặc biệt là lĩnh vực chuyển đổi số (theo GSA).

Đối với thị trường Việt Nam, nhờ xu hướng dịch chuyển dịch vụ phần mềm từ Trung Quốc và Ấn Độ sang các nước ASEAN, thị trường xuất khẩu phần mềm và dịch vụ CNTT Việt Nam tăng trưởng 15-25%/năm. Đây là thời cơ thuận lợi cho ngành dịch vụ xuất khẩu phần mềm Việt Nam nói chung và FPT nói riêng. Ngoài ra, **việc FPT mua lại Intellinet của Mỹ cũng sẽ giúp Công ty gia tăng khối lượng công việc ở mảng gia công, đồng thời cho phép cung cấp dịch vụ về tư vấn chiến lược và thực thi chuyển đổi số cho các doanh nghiệp tại nước này, góp phần đẩy mạnh doanh thu của FPT tại thị trường nước ngoài.**

Tin tức thế giới: Một đoạn của đường cong lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ vẫn duy trì trạng thái đảo ngược.

Ngay cả khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) chuyển sang giọng điệu chính sách mềm mỏng nhằm xoa dịu những lo ngại về mức chênh lệch lợi suất trái phiếu Kho bạc đang ngày càng thu hẹp (dấu hiệu cảnh báo nguy cơ suy thoái kinh tế), thì một đoạn của đường cong lợi suất đang cho thấy rằng sự chuyển dịch chính sách này có thể là đã quá muộn.

Chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu kỳ hạn 1 năm và 5 năm đã rơi xuống mức âm vào cuối năm ngoái, xung quanh khoảng thời gian Fed thực hiện tăng lãi suất lần thứ tư trong năm 2018 và phác thảo kế hoạch tăng lãi suất thêm 2 lần nữa trong năm 2019. Đoạn đường cong này vẫn luôn ở trong trạng thái đảo ngược từ đó đến nay, với độ chênh lệch giảm mạnh xuống mức thấp nhất là -18,8 điểm cơ bản vào ngày 03/01 và được giao dịch quanh mức -7,3 điểm cơ bản vào thứ Hai hôm qua.

Reason to Worry?

An inverted yield curve often signals a looming U.S. recession



Theo Steven Blitz, trưởng bộ phận nghiên cứu kinh tế Mỹ tại TS Lombard, London, mức chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu kỳ hạn 1 năm - 5 năm cũng là một chỉ báo nguy cơ suy thoái kinh tế có ý nghĩa giống như mức chênh lệch lợi suất giữa trái phiếu kỳ hạn 1 năm - 10 năm.

“Toàn bộ đường cong lợi suất sẽ không đảo ngược ngay lập tức hoặc cùng một lúc”, Blitz cho biết. “Nếu trong một hoặc hai tháng tới, dữ liệu kinh tế Mỹ tiếp tục xấu đi, thì lợi suất trái phiếu kỳ hạn xa hơn sẽ giảm xuống, và cuối cùng đoạn đường cong trái phiếu kỳ hạn 10 năm sẽ bị đảo ngược như truyền thống.”

Mặc dù không được theo dõi sát sao như các mức chênh lệch khác, chênh lệch lợi suất trái phiếu kỳ hạn 1 và 5 năm đã chứng minh khả năng dự báo chính xác của mình trước khi xảy ra cuộc suy thoái kinh tế gần nhất của Mỹ. Vào tháng 11/2005, mức chênh lệch lợi suất này đã giảm xuống dưới 0 điểm, và chạm đáy ở mức -61 điểm cơ bản vào tháng 3/2007, trong bối cảnh bùng nổ khủng hoảng tài chính và kéo theo sau đó là suy thoái kinh tế.

Các mức chênh lệch lợi suất khác có thể phổ biến hơn, nhưng khoảng chênh lệch giữa lợi suất trái phiếu kỳ hạn 1 và 5 năm cũng “đáng để theo dõi bởi nó phản ánh sự đảo ngược tại đoạn đầu của đường cong lợi suất”, Scott Buchta, chiến lược gia của Brean Capital nhận xét.

Tuy nhiên, Buchta cho rằng các mức chênh lệch lợi suất kỳ hạn 3 tháng - 10 năm, 2 năm - 10 năm, và 5 năm - 30 năm là các chỉ báo đáng tin cậy hơn để dự báo về khả năng suy thoái kinh tế sắp xảy ra. Đoạn đường cong lợi suất tín phiếu kỳ hạn dưới 1 năm thường ít được chú ý vì khu vực này tồn tại nhiều tín hiệu gây nhiễu và có thể dễ dàng bị bóp méo bởi sự mất cân bằng cung và cầu trên thị trường, vị chiến lược gia này bổ sung.

Các mức chênh lệch lợi suất kỳ hạn 3 tháng - 10 năm, 2 năm - 10 năm, và 5 năm - 30 năm được giao dịch lần lượt ở khoảng 21, 15 và 55 điểm cơ bản trong phiên giao dịch thứ Hai vừa qua.

Về phần mình, Blitz vẫn coi suy thoái kinh tế Mỹ là hoàn toàn có thể tránh được

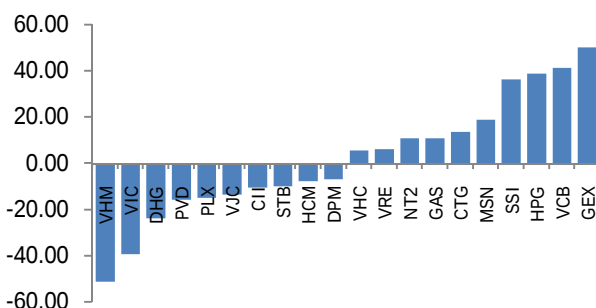
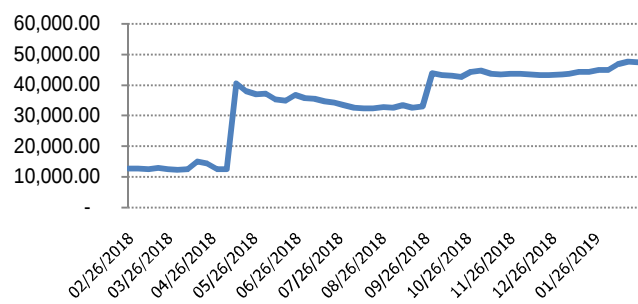
“Kế hoạch hiện tại của Fed gồm tạm ngừng tăng lãi suất và dừng cắt giảm quy mô bảng cân đối tài sản, có thể chưa khiến toàn bộ đường cong lợi suất quay trở lại trạng thái bình thường nhưng phần nào giúp hạn chế nguy cơ xảy ra suy thoái kinh tế”, Blitz cho biết. “Đó là hy vọng của họ, và cũng là của chúng ta. Hãy chờ đợi xem liệu sẽ xem kế hoạch đó có hiệu quả hay không.”.

Nguồn: ZeroHedge, Morgan Stanley

DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN

Index	Last	Change	%	Adv/Dcl	Vol (mil)	P/E	P/B	YTD
VNIndex	987.06	-7.37	-0.74	182/122	192.56	16.55	2.56	10.59
HNXIndex	107.66	0.05	0.05	76/70	34.97	8.82	1.03	3.29
VN30	929.51	-9.96	-1.06	23/7	68.47	14.15	2.52	8.72
HN30	197.68	1.40	0.71					6.51
Upcom	55.58	-0.01	-0.01	81/68	13.33	6.48	0.76	5.21
Shanghai	2941.52	-19.77	-0.67	1496/2	52,865.43	13.89	1.53	17.95
Nikkei 225	21449.39	-78.84	-0.37	169/48	533.64	15.82	1.65	7.17
S&P 500	2796.11	3.44	0.12	239/262	580.34	18.45	3.32	11.54
Vàng	1325.17	-2.41	-0.18					3.33
Dầu WTI	55.37	-0.11	-0.20					21.93

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