

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 09/01/2017

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	682.57	2.77	0.41	124/119	101.40	16.35	2.03
HNX-index	82.70	0.61	0.74	55/68	26.43	8.91	0.91
VN30	638.40	2.06	0.32	15/13	47.88		
HN30	149.06	1.43	0.97	2/2	13.74		
Shanghai	3171.24	16.92	0.54	359/740	18268.33	18.10	1.76
Nikkei 225	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	97/125	1228.33	25.29	1.87
S&P 500	2276.98	7.98	0.35	310/192	482.67	21.32	2.93

VN-INDEX: 682.57(2.77; 0.41%)



HNX-INDEX: 82.70(0.61; 0.74%)

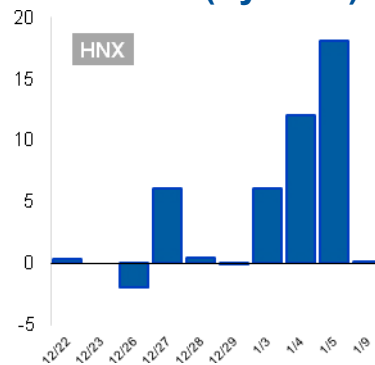
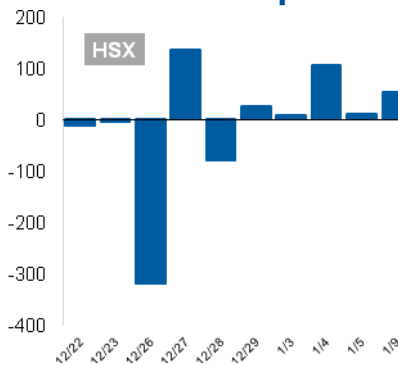


VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,755	22,720	22,790
VND/USD (Tự do)	23,255	23,240	23,270
Vàng SJC (tr.đ)	36.30	36.10	36.50
Vàng thế giới (tr.đ)	31.73	31.73	31.73

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Index tăng 2,76 điểm (+0,29%) lên 960,52 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 2,77 điểm (+0,41%) lên 682,57 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 0,61 điểm (+0,74%) lên 82,70 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên cả hai sàn đạt hơn 2.850 tỷ đồng, cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 2.609 tỷ đồng tương ứng 101,40 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 243,61 tỷ đồng tương ứng 26,58 triệu cổ phiếu.
- Thị trường khởi đầu tuần giao dịch mới với những diễn biến khá tích cực. Đáng chú ý phải kể đến các cổ phiếu nhóm ngân hàng, các mã như VCB, BID, ACB, CTG,...tiếp tục tăng giá khá mạnh và góp phần giúp các chỉ số tiếp tục duy trì đà tăng điểm. Trong đó, VCB tăng 800 đồng lên 38.700 đồng/CP, BID tăng 450 đồng lên 16.200 đồng/CP và ACB tăng 700 đồng lên 20.800 đồng/CP. Hôm nay, toàn bộ 564.442.500 cổ phiếu của Ngân hàng TMCP Quốc Tế Việt Nam chào sàn UPCoM với mã chứng khoán VIB, giá tham chiếu 17.000 đồng/CP. Chốt phiên, giá cổ phiếu VIB tăng 1.500 đồng lên 18.500 đồng/CP và khớp lệnh 346 nghìn cổ phiếu. Ngoài ra, nhiều cổ phiếu lớn như BVH, VIC, SSI, KDC, FPT, VCG,... duy trì được sắc xanh tốt và góp phần củng cố đà tăng của hai chỉ số.
- Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng trên HSX với giá trị 52,73 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như VNM (+40,33 tỷ), VCB (+31,08 tỷ), GTN (+6,42 tỷ), VIC (+6,16 tỷ), SSI (+5,09 tỷ),... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng các mã như DXG (-11,03 tỷ), DPM (-9,84 tỷ), HBC (-6,54 tỷ), HSG (-5,78 tỷ),...Trên HNX, khối ngoại có phiên giao dịch cân bằng khi mua vào 9,92 tỷ đồng và bán ra 9,87 tỷ đồng, trong đó họ mua ròng các mã như PVS (+6,1 tỷ), VCG (+1,42 tỷ),...
- Về mặt kỹ thuật, nhóm cổ phiếu tài chính tiếp tục giao dịch khởi sắc giúp các chỉ số tăng điểm và kiểm nghiệm thành công các ngưỡng kháng cự 680 điểm với VN-Index và 82,5 điểm với HNX-Index. Thanh khoản được cải thiện điều này cho thấy dòng tiền tham gia vào thị trường vẫn được duy trì khá tốt. Ngoài ra, hoạt động mua ròng của khối ngoại sẽ là yếu tố tích cực hỗ trợ đà tăng điểm của các chỉ số. Những yếu tố tích cực này được kỳ vọng sẽ giúp các chỉ số hướng đến thử thách vùng kháng cự mạnh 685-690 điểm với VN-Index và 83-84 điểm với HNX-Index trong những phiên tới. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục duy trì tỷ trọng cổ phiếu từ 70-80% danh mục để tận dụng xu hướng tăng điểm tích cực của thị trường.

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



QNS - Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi (UpCOM)



Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi (QNS), tiền thân là Công ty Đường Quảng Ngãi, được cổ phần hóa vào năm 2005. Công ty chuyên chế biến đường, mật, thực phẩm, đồ uống; sản xuất và kinh doanh nước khoáng và kinh doanh thương mại, dịch vụ tổng hợp và hoạt động xuất nhập khẩu. Công ty là doanh nghiệp dẫn đầu trong phân khúc sữa đậu nành với thị phần là 82,7%. Mỗi năm Công ty tạo ra hơn 1 triệu sản phẩm sữa đậu nành phục vụ cho người tiêu dùng trong nước. Trong đó, Sữa đậu nành và Mía đường đóng vai trò cốt lõi, doanh thu mảng Sữa đậu nành chiếm hơn 50% tổng doanh thu và đóng góp hơn 60% lợi nhuận gộp. Mía đường đóng góp 27% tổng doanh thu và 15% tổng lợi nhuận gộp. Còn lại Bia, Bánh kẹo, Nước khoáng, Khác chiếm tỷ trọng nhỏ trong cơ cấu doanh thu và lợi nhuận gộp.

Hiện tại, QNS có 2 nhà máy đang sản xuất sữa đậu nành là: Vinasoy Quảng Nam và Vinasoy Bắc Ninh. Hai nhà máy này hiện đang hoạt động gần 100% công suất thiết kế, sản lượng 2016 ước tính là 300 triệu lít. Ngày 28/11/2016, QNS đưa vào hoạt động nhà máy Vinasoy Bình Dương, công suất giai đoạn 1 là 90 triệu lít/năm (vốn đầu tư 898 tỷ đồng). Dự kiến, năm 2018 sẽ thực hiện nâng công suất lên 180 triệu lít/năm (trước đây tiêu thụ tại thị trường miền Nam đều do nhà máy tại Quảng Ngãi đáp ứng).

Sản phẩm đường của QNS toàn bộ là đường RS (chưa luyện đường RE). Hiện tại, QNS chỉ sản xuất đường từ cây mía, chưa sản xuất đường từ đường thô. Diện tích trồng mía hiện tại là 12.000 ha. Dự kiến vụ 2016 – 2017 (từ T11/2016 – T5/2017) sẽ ép 1,5 triệu – 1,7 triệu tấn mía. Trong đó, nhà máy An Khê sản xuất khoảng 150.000 tấn và nhà máy Phổ Phong khoảng 20.000 tấn. Toàn bộ đường sản xuất tại nhà máy Phổ Phong sẽ dùng cho nội bộ bao gồm Sữa đậu nành, bánh kẹo (khoảng 20.000 tấn/năm) còn lại 150.000 tấn sẽ bán buôn thương mại.

Đối với mặt hàng Bia, Bia Dung Quất được sản xuất từ nguyên liệu có lựa chọn từ các nhà cung cấp nổi tiếng (tại Pháp, Úc và Cộng hòa Séc) cùng với các trang thiết bị sản xuất hiện đại được nhập khẩu từ Đức, Ý, Hà Lan, Nhật Bản và công nghệ sản xuất của Hãng bia BRANIK nổi tiếng của CH Séc. Bia Dung Quất đã có mặt và chiếm lĩnh không chỉ thị trường Quảng Ngãi mà còn thị trường các tỉnh Miền Trung – Tây Nguyên, đồng thời xuất bia sang thị trường Nhật Bản, Trung Quốc, Campuchia, New Zealand,...

Sản phẩm bánh kẹo, với nguồn nguyên liệu cao cấp được lựa chọn và được sản xuất trên dây chuyền công nghệ hiện đại, các sản phẩm bánh kẹo Biscafun của Công ty luôn đáp ứng được nhu cầu của người tiêu dùng hiện nay. Trong đó sản phẩm bánh Chocovina đã được xuất khẩu sang thị trường Châu Âu.

Mảng Điện sinh khối, hiện nay QNS đang triển khai xây dựng Nhà

máy Điện sinh khối công suất 110 MW với tổng giá trị đầu tư hơn 2.000 tỷ đồng. Dự kiến hoạt động vào tháng 12/2016.

Kết quả kinh doanh hoàn thành vượt 4 lần kế hoạch lợi nhuận đặt ra. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2016, doanh thu thuần giảm 12% đạt gần 5.261 tỷ đồng. Trong đó, đơn vị đóng góp lớn nhất là nhà máy sữa đậu nành Việt Nam - Vinasoy với gần 2.802 tỷ đồng doanh thu, tiếp đó là nhà máy đường Hương Khê với 1.252 tỷ đồng. Sau khi trừ giá vốn hàng bán, lãi gộp của QNS đạt mức 1.585 tỷ đồng, giảm hơn 6%. Doanh thu từ hoạt động tài chính trong kỳ tăng 60% đạt hơn 62,4 tỷ đồng. Chi phí tài chính tăng 34%, lên mức 58,3 tỷ đồng. Mặt khác, chi phí bán hàng và chi phí quản lý không có nhiều thay đổi. Kết thúc 9 tháng đầu năm 2016, QNS lãi trước thuế 878,2 tỷ đồng và lãi sau thuế đạt 806,7 tỷ đồng cùng giảm 9% so với cùng kỳ. Với con số thực hiện này, QNS hoàn thành vượt 4 lần kế hoạch đề ra (lợi nhuận sau thuế đạt gần 201 tỷ đồng).

Triển vọng kinh doanh khả quan trong thời gian tới

- Cuối năm 2016, Nhà máy Sữa đậu nành Việt Nam Vinasoy Bình Dương đã hoàn thành giai đoạn 1 và chính thức đi vào hoạt động với công suất 90 triệu lít/năm, nâng tổng công suất của Công ty lên 390 triệu lít/năm. Nếu tình hình thị trường thuận lợi, Vinasoy sẽ tiến hành tiếp giai đoạn 2 của nhà máy để đạt công suất thiết kế tối đa là 180 triệu lít/năm.

- Công suất ép của Nhà máy Đường An Khê được nâng lên thành 18.000 tấn mía/ngày. Ngoài ra, dự án đầu tư Nhà máy Nhiệt điện sinh khối An Khê sản xuất điện từ bã mía có công suất thiết kế 110 MW cũng sẽ đi vào hoạt động cùng với nhà máy mía An Khê. Dự án có giá trị đầu tư 1.700 – 1.800 tỷ đồng và dự kiến vào tháng 01/2017 sẽ chạy được theo CSTK, giá bán điện đang được xem xét.

- Các nhóm sản phẩm như bia, nước giải khát và bánh kẹo được dự báo là sẽ tiếp tục tăng trưởng ổn định, tuy nhiên tốc độ tăng trưởng sẽ không cao, do đó kết quả kinh doanh của 3 mảng này sẽ duy trì khả quan, ít biến động.

- Sữa đậu nành và mía đường là 2 mảng kinh doanh trọng yếu quyết định đến hiệu quả kinh doanh của QNS (khi chiếm đến khoảng 75% tổng doanh thu và 70% lợi nhuận trước thuế của Công ty). Năm 2017, chúng tôi cho rằng 2 mảng kinh doanh này của QNS vẫn tiếp tục duy trì khả quan, tổng doanh thu dự kiến đạt 8.200 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 1.230 tỷ đồng tương đương biên lợi nhuận ròng 15%. EPS forward năm 2017 đạt khoảng 6.560 đồng/cp. Hiện tại, cổ phiếu QNS đang giao dịch mức giá 104.900 đồng/cp tương đương mức P/E là 16 lần và P/B là 6,62 lần.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 09/01/2017

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