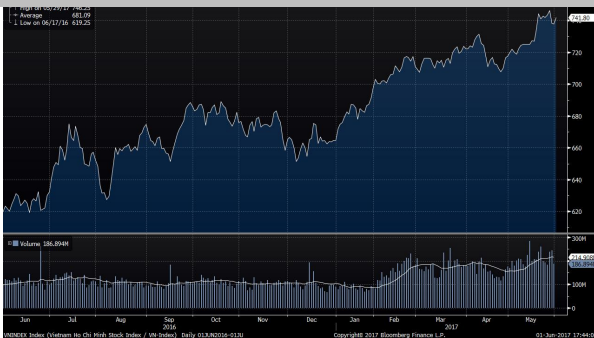


CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

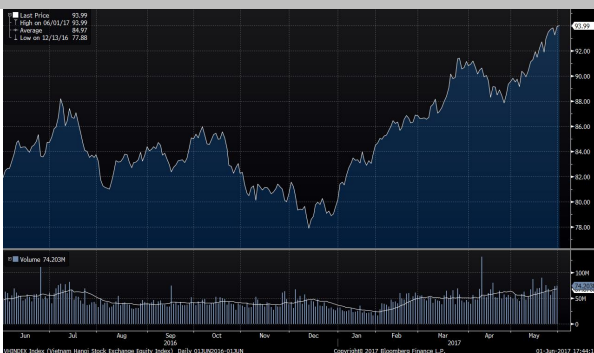
Ngày: 25/09/2017

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	805.58	(1.55)	(0.19)	112/163	149.15	16.04	2.33
HNX-index	107.34	0.82	0.77	/	62.35	12.69	1.13
VN30	789.89	0.19	0.02	9/19	35.49		
HN30	196.88	1.22	0.63	/	21.23		
Shanghai	3341.55	(10.98)	(0.33)	434/846	17900.77	17.49	1.84
Nikkei 225	20397.58	101.13	0.50	98/116	984.16	18.43	1.75
S&P 500	2502.22	1.62	0.06	299/204	452.98	21.47	3.17

VN-INDEX: 805.58(-1.55; -0.19%)



HNX-INDEX: 107.34(0.82; 0.77%)



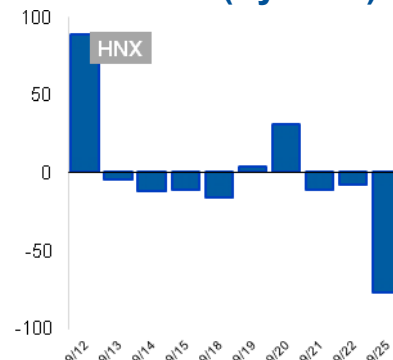
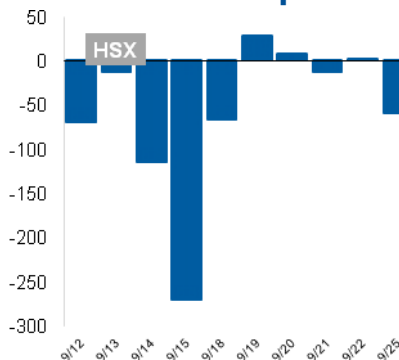
TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Index tăng 0,64 điểm (-0,05%) lên 1.187,88 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index giảm 1,55 điểm (-0,19%) xuống 805,58 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 0,82 điểm (+0,77%) lên 107,34 điểm. Tổng khối lượng giao dịch trên cả 2 sàn đạt 211,5 triệu cổ phiếu, trị giá đạt hơn 3.956 tỷ đồng. Cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 3.319 tỷ đồng tương ứng 149,15 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 637 tỷ đồng tương ứng 62,35 triệu cổ phiếu.
- Thị trường khởi đầu tuần mới với diễn biến giao dịch giằng co trong phần lớn thời gian của cả phiên chiều và phiên sáng đối với sàn HSX, trong khi sàn HNX lại có diễn biến xới động hơn với việc chỉ số HNX-index tăng điểm trong cả ngày giao dịch. Việc các cổ phiếu vốn hóa lớn và các cổ phiếu bluechip tầm trung như SAB, ROS, BVH, VIC, FPT, HCM, VND, SSI, MBB, CTG... giảm giá đã phần nào tạo sức ép lên thị trường, mặc dù vậy thì sự tăng giá của các cổ phiếu bluechip khác như VNM, VJC, ACV, ACB, STB, SHB... đã giúp thị trường cân bằng hơn trong phiên chiều. Về cơ bản, thị trường vẫn chưa có nhiều thay đổi so với diễn biến giao dịch của tuần trước.
- Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên sàn HSX với giá trị đạt 58,2 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng các mã như SBT (-39,7 tỷ), HSG (-16,9 tỷ), SSI (-16,8 tỷ), KBC (-7,6 tỷ), DXG (-7,6 tỷ), MSN (-7,5 tỷ)... Ở chiều ngược lại họ mua ròng các mã như STB (+18,0 tỷ), CTG (+12,6 tỷ), VIC (+11,2 tỷ), VNM (+7,2 tỷ)... Trên HNX, khối ngoại bán ròng với giá trị 77,26 tỷ đồng trong đó phần lớn là giao dịch bán thỏa thuận NTP với giá trị hơn 80 tỷ đồng.

Về mặt kỹ thuật, sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và áp lực giảm giá của các cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn đang là trở ngại đối với VN-Index, trong khi HNX-Index tiếp tục xu hướng tăng điểm với diễn biến tăng mạnh của các cổ phiếu dẫn dắt ACB, SHB... Thực tế này đang cho thấy sự phân hóa diễn ra ngay ở cả hai chỉ số thị trường. Phiên giao dịch tới, nhiều khả năng VN-Index có thể tiếp tục dao động trong biên độ hẹp trong khi HNX-Index có thể kiểm nghiệm các vùng điểm cao hơn với xu thế tăng tiếp diễn, mặc dù vậy chúng tôi cho rằng chỉ số này cũng đang tiệm cận vùng kháng cự kỹ thuật. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì danh mục cân bằng, tạm thời giữ vị thế quan sát, chờ đợi các tín hiệu tích cực hơn từ thị trường để có hành động phù hợp.

VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,735	22,700	22,770
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)	36.11	36.11	36.11

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



TDH - Công ty Cổ phần Phát triển Nhà Thủ Đức (HOSE)



Theo BCTC Quý II/2017, TDH có doanh thu thuần đạt gần 510 tỷ đồng, tăng 83% so với cùng kỳ năm trước, lũy kế 6 tháng đầu năm doanh thu đạt gần 754 tỷ đồng, tăng 84%. Trong cơ cấu doanh thu nửa đầu năm 2017, doanh thu từ mảng địa ốc và dịch vụ chiếm tỷ trọng gần 70%, đạt gần 526 tỷ đồng; doanh thu từ dịch vụ quản lý chợ đạt 105 tỷ đồng; doanh thu từ bán hàng và dịch vụ đạt gần 122 tỷ đồng. Doanh thu 6 tháng đầu năm của TDH chủ yếu đến từ các dự án như Khu nhà ở Bình Chiểu 2 (154 tỷ đồng), Long Hội City (4,5 tỷ đồng), TDH-Tocontap (40 tỷ đồng), Tiến Thịnh (51 tỷ đồng), TDH - Phước Bình (5 tỷ đồng), S-Home Phước Long (8 tỷ đồng),...

Cũng trong 6 tháng đầu năm, TDH ghi nhận khoản lãi từ đánh giá lại tài sản Bách Phú Thịnh gần 25 tỷ đồng, giúp doanh thu tài chính đạt gần 47 tỷ đồng, tăng 17% so với cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, chi phí tài chính lại giảm 25% nhờ hoàn nhập dự phòng đầu tư chứng khoán. Ngoài ra, 3 công ty liên kết liên doanh là CTCP Phát triển nhà Deawon - Thủ Đức, CTCK Sen Vàng và Fideco (FDC) đem về gần 12 tỷ đồng. Kết quả là LNST của TDH trong 6 tháng đầu năm đạt gần 105 tỷ đồng, tăng 69% so cùng kỳ năm 2016 và đạt hơn 80% chỉ tiêu kế hoạch lãi hợp nhất cả năm 2017 (130 tỷ đồng).

Theo chia sẻ từ phía doanh nghiệp, doanh thu 6 tháng cuối năm của TDH dự kiến chủ yếu đến từ các dự án như Khu nhà ở Bình Chiểu 2 đã hoàn tất thi công hạ tầng (160 tỷ đồng), Chung cư Tocontap đang xúc tiến hợp tác đầu tư (85 tỷ đồng), Long Hội City (30 tỷ đồng) và hạch toán hết các dự án: TDH - Trường Thọ (15 tỷ đồng), TDH - Phước Bình (7 tỷ đồng),... Ngoài ra, các mảng hoạt động kinh doanh khác của Công ty (quản lý chợ, xuất nhập khẩu...) đều đang khả quan, dự kiến sẽ tăng trưởng so với năm trước.

Hiện nay, TDH đang triển khai nhiều dự án gối đầu làm tiền đề cho sự tăng trưởng cả về doanh thu và lợi nhuận năm 2018 gồm khởi công Chung cư Centum Wealth, Chung cư Tocontap, hoàn tất đền bù khu 2 dự án Long Hội City, đầu tư S-Home Bình Chiểu (Lô I&H), xây dựng khu Resort Cantavil - Long Hải.

Chúng tôi cho rằng với việc tiếp tục hoạch toán doanh thu và lợi nhuận của các dự án bất động sản trong 6 tháng cuối năm, TDH có thể đạt 160 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, vượt 23% kế hoạch lợi nhuận đề ra, EPS forward năm 2017 đạt khoảng 1.960 đồng/cp.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 25/09/2017

Hiện tại, cổ phiếu TDH đang giao dịch với mức P/E là 9,02 lần, thấp hơn P/E trung bình ngành bất động sản (18 lần) và P/E thị trường (16 lần). Mức P/E forward năm 2017 đạt 10 lần, giá hợp lý đối với cổ phiếu TDH khoảng 19.600 đồng/cp. Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua và nắm giữ cổ phiếu TDH ở vùng giá hiện tại với kỳ vọng tăng trưởng 20%

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 25/09/2017

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