

HOSE 15/05/2014

VNINDEX 524.04 **-5.49** **-1.04%**

KLGD 132,543,153 CP
GTGD 1,962.14 Tỷ
GTR NDTNN 323.41 Tỷ

CP Tăng giá 64 CP
CP Giảm giá 160 CP
CP Đứng giá 80 CP



HNX 15/5/2014

HNXINDEX 70.70 **-1.17** **-1.63%**

KLGD 88,292,635 CP
GTGD 722.84 Tỷ
GTR NDTNN 101.38 Tỷ

CP Tăng giá 78 CP
CP Giảm giá 145 CP
CP Đứng giá 156 CP



VN30 & HNX30 INDEX

VN30 575.53 **-6.30** **-1.08%**
HNX30 136.12 **-3.27** **-2.34%**

Tâm điểm

► **Khối ngoại tiếp tục mua gom cổ phiếu, tâm lý khối nội khá bất ổn**

► **Thanh khoản thị trường gia tăng mạnh trong phiên hôm nay**
Tổng giá trị giao dịch đạt mức khoảng 2,600 tỷ đồng.

► **Doanh nghiệp Việt chỉ đầu tư 0.3% doanh thu để đổi mới công nghệ**
Theo Khảo sát 100 doanh nghiệp ở Hà Nội và TP.HCM của Bộ KH & CN Thanh Niên

► **Thị trường gạo thế giới 2014: Sản lượng và dự trữ gia tăng**
Theo báo cáo mới nhất mà Tổ chức Lương nông Liên hợp quốc (FAO) vừa công bố Đầu Tư

► **GDP của Nhật Bản tăng trưởng ở 5.9% trong quý I**
Đây là tốc độ tăng trưởng GDP mạnh nhất của Nhật Bản kể từ quý 3/2011 DVO/Bloomberg

► **ITA: Lãi quý 1 gấp 10 lần so với cùng kỳ năm trước**
Tuy nhiên, ITA mới thực hiện được 8% kế hoạch lợi nhuận sau thuế của cả năm Đầu tư Chứng khoán

► **KDC: Lãi trước thuế quý 1 đạt 51 tỷ đồng**
Tăng 6% so với cùng kỳ năm trước Công Lý

Thị trường / Ngành

Theo thị trường

| | Vốn hóa (tỷ) | P/E | P/B | ROE | ROA |
|---------------------------|------------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| HOSE | 935,716 | 12.8 | 2.9 | 22.8% | 11.5% |
| HNX | 116,282 | 15.9 | 1.5 | 8.7% | 4.0% |
| Toàn bộ thị trường | 1,051,998 | 13.4 | 2.8 | 22.1% | 10.9% |

Theo ngành

| | | | | | |
|-------------------------------|---------|------|-----|-------|-------|
| Nhựa, cao su & sợi | 7,127 | 6.0 | 0.9 | 16.0% | 10.7% |
| Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & | 19,064 | 7.2 | 1.5 | 21.1% | 15.4% |
| Thép và sản phẩm thép | 33,027 | 17.0 | 1.8 | 19.0% | 8.1% |
| Khai khoáng | 11,658 | 51.2 | 5.1 | 1.7% | 1.2% |
| Vật liệu xây dựng & Nội thất | 18,526 | 16.5 | 1.3 | 15.7% | 9.1% |
| Xây dựng | 25,461 | 62.7 | 0.9 | 1.3% | 1.7% |
| Máy công nghiệp | 6,987 | 5.5 | 1.1 | 20.8% | 14.3% |
| Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng | 8,117 | 10.0 | 1.3 | 16.4% | 12.3% |
| Lốp xe | 6,339 | 7.7 | 2.1 | 29.1% | 12.8% |
| Nuôi trồng nông & hải sản | 13,397 | 11.8 | 1.3 | 13.1% | 6.2% |
| Thực phẩm | 191,777 | 22.0 | 4.8 | 22.3% | 17.1% |
| Dược phẩm | 14,017 | 10.9 | 2.8 | 25.9% | 16.9% |
| Phần mềm | 15,146 | 9.3 | 1.9 | 22.1% | 9.6% |
| Sản xuất & phân phối điện | 20,599 | 8.7 | 1.1 | 13.6% | 7.5% |
| Phân phối xăng dầu & khí đốt | 176,929 | 13.7 | 5.0 | 39.9% | 25.2% |
| Bảo hiểm nhân thọ | 24,225 | 21.3 | 2.0 | 9.4% | 2.3% |
| Môi giới chứng khoán | 19,631 | 11.0 | 1.1 | 8.1% | 6.1% |
| Ngân hàng | 236,118 | 10.5 | 1.2 | 11.6% | 0.9% |
| Bất động sản | 129,539 | 11.6 | 2.6 | 32.3% | 6.9% |
| Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí | 35,140 | 9.2 | 1.9 | 20.6% | 8.5% |

Thống kê thị trường

- HOSE: Thống kê và nhận định thị trường
- HNX: Thống kê và nhận định thị trường
- Tổng hợp chỉ số ngành toàn thị trường

Sac Q. Nguyen

sacnq@vietinbanksc.com.vn

Doanh nghiệp Việt chỉ đầu tư 0.3% doanh thu để đổi mới công nghệ

Thị trường gạo thế giới 2014: Sản lượng và dự trữ gia tăng

GDP của Nhật Bản tăng trưởng ở 5.9% trong quý I

Sac Q. Nguyen

sacnq@vietinbanksc.com.vn

AGF: Lãi hợp nhất quý 1/2014 giảm 64% cùng kỳ

ITA: Lãi quý 1 gấp 10 lần so với cùng kỳ năm trước

KDC: Lãi trước thuế quý 1 đạt 51 tỷ đồng

► Tin kinh tế

Theo Khảo sát 100 doanh nghiệp ở Hà Nội và TP.HCM của Bộ Khoa học – Công nghệ, chi phí đầu tư cho đổi mới khoa học công nghệ của doanh nghiệp Việt Nam vô cùng thấp, chỉ khoảng 0.2 – 0.3% trên tổng doanh thu. Đa số doanh nghiệp đang sử dụng công nghệ của những năm 80 của thế kỷ trước. Cụ thể, 52% doanh nghiệp đang sử dụng thiết bị lạc hậu, 38% sử dụng thiết bị trung bình và 10% dùng thiết bị hiện đại. Đặc biệt, khu vực sản xuất nhỏ có đến 70% đang sử dụng thiết bị lạc hậu. Ngoài ra, 69% doanh nghiệp phụ thuộc vào nguyên vật liệu, 52% phụ thuộc vào thiết bị công nghệ nhập khẩu, 19% lệ thuộc vào bí quyết công nghệ...

Trong báo cáo mới nhất mà Tổ chức Lương nông Liên hợp quốc (FAO) vừa công bố, năm nay, dù gặp bất lợi về thời tiết, nhưng tổng sản lượng lúa gạo thế giới năm nay có thể đạt 751 triệu tấn (500.7 triệu tấn quy gạo), tăng 0.8% so với năm 2013. Cùng với đó, lượng gạo dự trữ toàn cầu năm 2014 có thể đạt 180.5 triệu tấn, do nhiều quốc gia thuộc khối các nước đang phát triển gia tăng lượng dự phòng. Cũng theo FAO, Ấn Độ nhiều khả năng vẫn là nhà xuất khẩu gạo lớn nhất thế giới, với 9.5 triệu tấn. Tiếp đến là Thái Lan (8.7 triệu tấn) và Việt Nam (7.2 triệu tấn). Chỉ trong vòng 4 tháng vừa qua, lượng gạo giao dịch toàn cầu đã đạt 38 triệu tấn - mức kỷ lục trong nhiều năm.

Ngày 15/5, Văn phòng Nội các Nhật Bản cho biết GDP của nền kinh tế lớn thứ ba thế giới tăng 5.9% so với cùng kỳ năm trước trong quý 1, vượt mức dự đoán là tăng 4.2% trong cuộc điều tra của cả Reuters lẫn Bloomberg. Đây là quý tăng trưởng thứ sáu liên tiếp và là tốc độ tăng mạnh nhất kể từ quý 3/2011, khi kinh tế Nhật Bản tăng 10.8% do hồi phục sau thảm họa động đất và sóng thần. Trong quý 1, chỉ tiêu của người tiêu dùng, chiếm khoảng 60% GDP, tăng 2.1% so với quý trước đó, tốc độ tăng mạnh nhất kể từ đợt tăng thuế tiêu thụ lần gần đây nhất vào năm 1997. Đầu tư cơ bản cũng tăng 4.9% cho thấy nền kinh tế có thể sẽ nhanh chóng phục hồi.

► Tin doanh nghiệp

Quý 1/2014, CTCP XNK Thủy sản An Giang (HOSE: AGF) đạt doanh thu 740 tỷ đồng, so với cùng kỳ năm trước tăng 14.7%. Tuy nhiên lãi hợp nhất lại giảm 63.7%, chỉ đạt 6 tỷ đồng. Giá vốn hàng bán tăng nhẹ 9.6%. Lợi nhuận gộp tăng gấp rưỡi cùng kỳ, đạt 110.3 tỷ đồng. Doanh thu tài chính tăng đáng kể lên 5.6 tỷ đồng, gấp hơn 2.6 lần cùng kỳ, chủ yếu đến từ chênh lệch tỷ giá đã thực hiện và lãi tiền gửi. Chi phí bán hàng trong kỳ tăng vọt gấp 2.6 lần cùng kỳ, lên 83 tỷ đồng. Lãi ròng hợp nhất sau cùng đạt 6 tỷ đồng, giảm 63.7% cùng kỳ. Tính đến cuối quý 1/2014, hàng tồn kho của AGF vẫn ở mức cao 1,071 tỷ đồng, tăng 26%.

CTCP Đầu tư Công nghiệp Tân Tạo (HOSE: ITA) công bố BCTC hợp nhất quý 1/2014. Có thể nói trong quý, mọi nguồn thu của ITA đều tăng mạnh. Cụ thể, doanh thu thuần đạt 50.6 tỷ đồng, tăng mạnh so với con số âm 6.8 tỷ đồng quý 1/2013; doanh thu hoạt động tài chính đạt 26.9 tỷ đồng, tăng gấp 2.5 lần; thu nhập khác cũng tăng gấp đôi lên 3.3 tỷ đồng. Bên cạnh đó, ngoài việc giá vốn 24 tỷ đồng do có doanh thu thuần (quý 1/2013 âm 16.4 tỷ đồng) thì chi phí tài chính, chi phí quản lý doanh nghiệp, chi phí khác cùng giảm nhẹ. Nhờ đó mà lãi sau thuế của ITA đột ngột tăng gấp 10 lần từ mức 2 tỷ đồng ở cùng kỳ năm 2013 lên 19.5 tỷ đồng trong quý này.

Trong quý 1/2014, doanh thu thuần của CTCP Kinh Đô (HOSE: KDC) đạt 793 tỷ đồng, giảm 2% so với quý 1/2013. Trong khi đó, giá vốn hàng bán của công ty tăng 2% lên 509 tỷ đồng nên lợi nhuận gộp của KDC giảm 7% xuống mức 284 tỷ đồng. Tỷ suất lãi gộp trong quý 1/2014 của công ty đạt 35.8%. Lợi nhuận trước thuế của KDC đạt 51 tỷ đồng, tăng 6% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, lãi ròng của cổ đông công ty mẹ KDC giảm 3% và đạt 32.7 tỷ đồng. Dòng tiền thuần trong kỳ của công ty tăng 423 tỷ giúp khoản tiền và tương đương tiền tăng lên mức 2,381 tỷ đồng. Trong đó tăng mạnh nhất là nhờ khoản tiền thu lãi cho vay, cổ tức và lợi nhuận được chia nhận được trong kỳ gần 400 tỷ đồng.

HOSE 15/05/2014 VNINDEX 524.04 -5.49 -1.04% 132,543,153 CP 1,962.14 bil VND

Khối ngoại vẫn tích cực gom cổ phiếu, tâm lý khối nội khá bất ổn

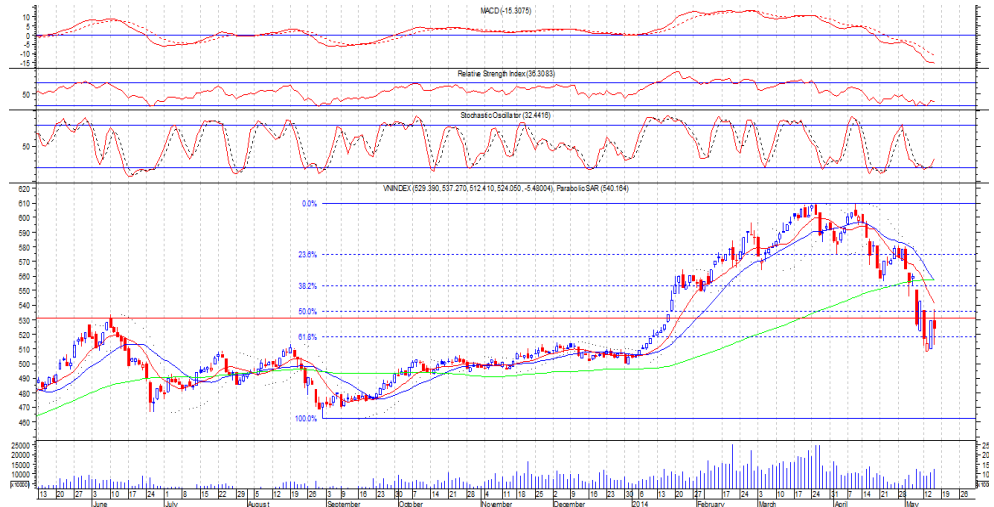
VN-Index giảm 5.48 điểm (-1.03%), đóng cửa tại mức 524.05 điểm. VN-Index hình thành cây nến đỏ, thân nến vừa phải, bóng trên và dưới khá dài, thể hiện sự biến động khá lớn của chỉ số này.

- MACD dừng đà giảm. Tuy nhiên vẫn chưa có nhiều tín hiệu tích cực từ chỉ báo này.

- Stochastic Oscillator sau khi có tín hiệu mua tiếp tục gia tăng.

- RSI giữ ở mức 36.

- 2 đường MA10 và MA20 tiếp tục lao dốc, VN-Index xuyên thủng vùng MA200, điều này cho thấy xu hướng TT đang rất rủi ro.



HOSE Top 5 theo KLGD

| | | |
|-----|--------------|------------|
| FLC | -0.1 (-1.3%) | 12,796,110 |
| ITA | 0 (0.0%) | 7,050,870 |
| HQC | 0.2 (3.7%) | 6,997,670 |
| HAG | 0 (0.0%) | 6,690,560 |
| SSI | -0.6 (-2.8%) | 5,031,050 |

HOSE Top 5 theo % tăng

| | | |
|-----|------------|--------|
| SEC | 0.7 (6.9%) | 55,200 |
| SII | 1.1 (6.9%) | 10 |
| BTT | 2.5 (6.9%) | 630 |
| RDP | 1 (6.8%) | 60 |
| TTP | 1.4 (6.1%) | 30 |

HOSE Top 5 theo % giảm

| | | |
|-----|--------------|-----------|
| BCI | -1.3 (-7.0%) | 54,240 |
| ABT | -3.4 (-6.9%) | 3,230 |
| TCM | -1.6 (-6.9%) | 1,249,910 |
| VFG | -3 (-6.9%) | 30 |
| PPI | -0.6 (-6.8%) | 29,760 |

HOSE Top 5 Mua ròng NDTNN

| | | |
|-----|---------|-----------|
| HAG | 31,0 tỷ | 1,303,200 |
| GAS | 30,9 tỷ | 339,250 |
| HPG | 27,0 tỷ | 575,440 |
| PVD | 21,6 tỷ | 266,230 |
| VCB | 20,6 tỷ | 796,440 |

HOSE Top 5 Bán ròng NDTNN

| | | |
|-----|----------|---------|
| CNG | -34,0 tỷ | 900,576 |
| AVF | -1,8 tỷ | 437,870 |
| KDC | -1,0 tỷ | 18,790 |
| EIB | -0,9 tỷ | 68,720 |
| HBC | -0,7 tỷ | 50,000 |

| | | |
|-----------------|----------------|---------------------|
| GD NDTNN | KL Ròng | GT Ròng (tỷ) |
| HOSE | 16,669,144 | 323.41 |

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ Đây là phiên thị trường có sự biến động khá mạnh. Cả ở chiều tăng và giảm giá. Điều này thể hiện tâm lý không ổn định trong giới đầu tư.
- ▶ KLGD gia tăng và đạt 125 triệu đơn vị. Cao hơn khá nhiều so với bình quân 20 phiên. Đây là một tín hiệu khá tốt cho thị trường.
- ▶ Khối ngoại mua ròng 323 tỷ trong phiên hôm nay. Nhịp mua ròng tiếp tục tạo niềm tin khá tốt giúp nâng đỡ TT trong giai đoạn này.
- ▶ Vùng hỗ trợ MA200 của VN-Index đã bị xuyên thủng. Rủi ro cho TT vẫn còn rất lớn, diễn biến của VN-Index phụ thuộc nhiều vào tình hình chính trị ở Biển Đông.
- ▶ NĐT nên hạn chế GD ở vùng này, chờ TT cân bằng trở lại trước khi có những quyết định tiếp theo. NĐT có tỷ trọng CP cao cần nhắc giảm tỷ trọng cổ phiếu.

HOSE - Top 10 theo vốn hóa

| Mã CK | SLCPLH (triệu) | Giá (000') | Vốn hóa (tỷ) | P/E (lần) | P/B (lần) | ROE | ROA |
|-------|----------------|------------|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
| GAS | 1,895.0 | 90.0 | 170,550.00 | 14.0 | 5.1 | 40.6% | 25.7% |
| VNM | 833.4 | 120.0 | 100,012.84 | 16.2 | 5.5 | 36.4% | 29.1% |
| MSN | 734.9 | 91.5 | 67,244.39 | 141.0 | 4.6 | 3.2% | 1.1% |
| VCB | 2,317.4 | 25.9 | 60,021.10 | 13.8 | 1.4 | 10.4% | 1.0% |
| VIC | 908.8 | 64.5 | 58,615.19 | 8.7 | 4.1 | 54.2% | 10.3% |
| CTG | 3,723.4 | 15.2 | 56,595.75 | 8.6 | 1.1 | 13.2% | 1.1% |
| BID | 2,811.2 | 14.2 | 39,919.08 | 9.0 | 1.2 | 14.2% | 0.8% |
| BVH | 680.5 | 35.5 | 24,156.74 | 21.3 | 2.0 | 9.4% | 2.3% |
| HPG | 481.9 | 46.8 | 22,553.41 | 9.6 | 2.2 | 25.0% | 10.7% |
| PVD | 275.3 | 81.0 | 22,295.91 | 10.5 | 2.2 | 21.7% | 9.8% |

HOSE - Cổ phiếu khuyến nghị theo dõi / mua / bán / nắm giữ

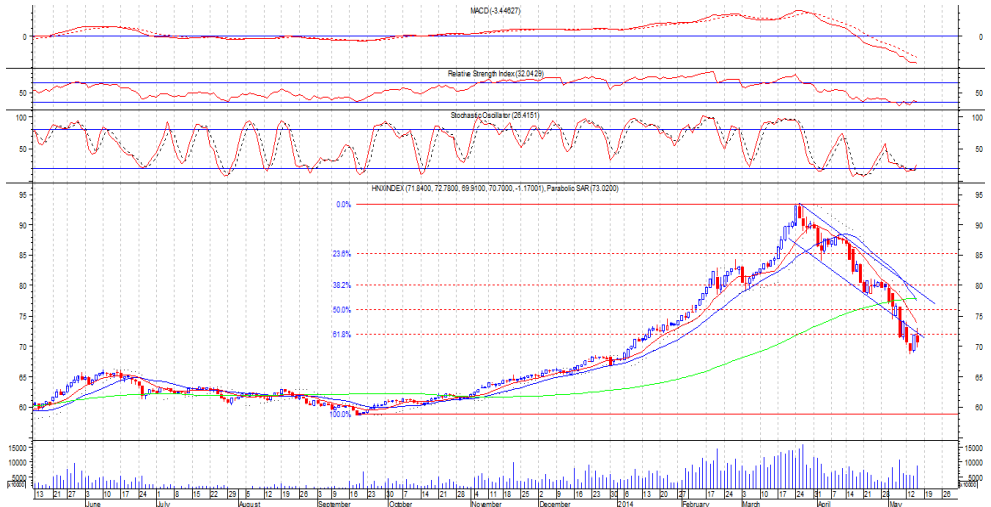
| Mã CK | SLCPLH (triệu) | Giá (000') | Vốn hóa (tỷ) | P/E (lần) | P/B (lần) | Giá mục tiêu | Khuyến nghị |
|-------|----------------|------------|--------------|-----------|-----------|--------------|-------------|
| PVT | 232.6 | 11.6 | 2,698.16 | 11.0 | 0.9 | NA | TH.DOI |
| FPT | 343.9 | 41.5 | 14,271.82 | 9.2 | 2.0 | NA | TH.DOI |
| CII | 112.9 | 17.4 | 1,963.79 | 13.6 | 1.2 | NA | TH.DOI |
| BMP | 45.5 | 65.0 | 2,956.10 | 8.2 | 2.1 | NA | TH.DOI |
| NHS | 60.8 | 10.1 | 613.58 | 4.1 | 0.7 | NA | TH.DOI |
| FDC | 27.6 | 18.3 | 505.26 | 1.8 | 0.8 | NA | TH.DOI |

HNX 15/05/2014 HNX-Index 70.70 -1.17 -1.63% 88,292,635 CP 722.84 bil. VND

Khối ngoại vẫn tích cực gom cổ phiếu, tâm lý khối nội khá bất ổn

Chỉ số HNX-Index giảm 1.17 điểm (-1.63%), đóng cửa tại mốc 70.70 điểm. HNX-Index tạo thành cây nến đỏ với thân nến vừa phải, bóng trên và dưới tương đối dài thể hiện sự biến động khá mạnh của chỉ số này.

- Chỉ báo Stochastic Oscillator sau khi cho tín hiệu mua, tiếp tục gia tăng lên.
- MACD dừng đà giảm và có dấu hiệu đi ngang.
- RSI (14) giữ ở mức 32.
- 2 đường MA10 và MA20 vẫn đang duy trì trên đường giá và có xu hướng đi xuống. MA200 đã bị HNX-Index xuyên thủng.



HNX Top 5 theo KLGD

| | | |
|-----|--------------|------------|
| PVX | -0.4 (-8.7%) | 13,231,690 |
| KLS | 0 (0.0%) | 12,386,200 |
| SHB | -0.3 (-3.5%) | 8,509,230 |
| SCR | -0.3 (-4.1%) | 7,286,420 |
| SHS | -0.2 (-2.9%) | 5,432,710 |

HNX Top 5 theo % tăng

| | | |
|-----|---------------|--------|
| SGH | 48.5 (100.0%) | - |
| DNP | 1.6 (10.0%) | 4,100 |
| MAX | 0.3 (10.0%) | 63,200 |
| MIC | 0.5 (10.0%) | 2,200 |
| NHA | 0.4 (10.0%) | 100 |

HNX Top 5 theo % giảm

| | | |
|-----|---------------|---------|
| NVC | -0.1 (-11.1%) | 112,200 |
| CTM | -0.4 (-10.0%) | 1,800 |
| HTP | -0.8 (-10.0%) | 200 |
| QCC | -0.3 (-10.0%) | 2,400 |
| SRA | -0.3 (-10.0%) | 2,000 |

HNX Top 5 Mua ròng NDTNN

| | | |
|-----|---------|-----------|
| KLS | 21,6 tỷ | 2,303,600 |
| VND | 18,2 tỷ | 1,285,900 |
| PVS | 16,9 tỷ | 682,600 |
| VCG | 10,9 tỷ | 1,010,600 |
| SHB | 9,5 tỷ | 1,148,300 |

HNX Top 5 Bán ròng NDTNN

| | | |
|-----|---------|---------|
| PVX | -3,4 tỷ | 774,100 |
| PLC | -0,6 tỷ | 32,200 |
| S55 | -0,2 tỷ | 6,900 |
| SED | -0,1 tỷ | 8,500 |
| SDT | -0,1 tỷ | 10,000 |

| GD NDTNN | KL Ròng | GT Ròng (tỷ) |
|----------|-----------|--------------|
| HNX | 8,358,524 | 101.38 |

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ Đây là phiên thị trường có sự biến động khá mạnh. Cả ở chiều tăng và giảm giá. Điều này thể hiện tâm lý không ổn định trong giới đầu tư.
- ▶ KLGD gia tăng và đạt 84 triệu đơn vị. Cao hơn khá nhiều so với bình quân 20 phiên. Đây là một tín hiệu khá tốt cho thị trường.
- ▶ Khối ngoại mua ròng 101 tỷ đồng trong phiên hôm nay. Nhịp mua ròng tiếp tục tạo niềm tin khá tốt giúp nâng đỡ TT trong giai đoạn này
- ▶ Vùng hỗ trợ MA200 của HNX-Index đã bị xuyên thủng. Rủi ro cho TT vẫn còn rất lớn, diễn biến của HNX-Index phụ thuộc nhiều vào tình hình chính trị Biển Đông.
- ▶ NĐT nên hạn chế GD ở vùng này, chờ TT cân bằng trở lại trước khi có những quyết định tiếp theo. NĐT có tỷ trọng CP cao cần nhắc giảm tỷ trọng cổ phiếu.

HNX - Top 10 theo vốn hóa

| Mã CK | SLCPLH (triệu) | Giá (000') | Vốn hóa (tỷ) | P/E (lần) | P/B (lần) | ROE | ROA |
|-------|----------------|------------|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
| ACB | 909.8 | 15.4 | 14,010.62 | 18.2 | 1.1 | 6.1% | 0.5% |
| PVS | 446.7 | 24.1 | 10,765.48 | 7.3 | 1.3 | 19.3% | 6.2% |
| SQC | 110.0 | 78.2 | 8,602.00 | 265.3 | 6.5 | -2.4% | -2.0% |
| SHB | 886.1 | 8.2 | 7,265.88 | 8.9 | 0.7 | 8.6% | 0.7% |
| OCH | 200.0 | 24.8 | 4,960.00 | 28.7 | 2.3 | 7.6% | 3.4% |
| VCG | 441.7 | 10.0 | 4,417.11 | 9.2 | 0.8 | 9.1% | 1.9% |
| PVI | 225.4 | 17.7 | 3,989.83 | 12.3 | 0.7 | 5.4% | 2.9% |
| NTP | 43.3 | 70.5 | 3,055.33 | 10.6 | 2.4 | 23.8% | 16.0% |
| LAS | 77.8 | 38.8 | 3,019.88 | 6.7 | 2.1 | 33.5% | 17.5% |
| VNR | 100.8 | 23.6 | 2,379.53 | 8.8 | 1.1 | 12.7% | 6.9% |

HNX - Cổ phiếu khuyến nghị theo dõi / mua / bán / nắm giữ

| Mã CK | SLCPLH (triệu) | Giá (000') | Vốn hóa (tỷ) | P/E (lần) | P/B (lần) | Giá mục tiêu | Khuyến nghị |
|-------|----------------|------------|--------------|-----------|-----------|--------------|-------------|
| PGS | 38.0 | 25.5 | 969.00 | 6.5 | 1.1 | NA | TH.DOI |
| AAA | 19.8 | 16.2 | 320.76 | 6.3 | 0.6 | NA | TH.DOI |
| VND | 96.9 | 13.9 | 1,347.42 | 9.7 | 1.1 | NA | TH.DOI |
| NTP | 43.3 | 70.5 | 3,055.33 | 10.6 | 2.4 | NA | TH.DOI |
| PVC | 50.0 | 14.4 | 720.00 | 8.9 | 0.9 | NA | TH.DOI |
| DXP | 7.9 | 37.0 | 291.37 | 5.9 | 1.4 | NA | TH.DOI |

Hang T. Nguyen

hangntt@vietinbanksc.com.vn

Mã CK OPC
Tên công ty Dược phẩm OPC
Sở giao dịch HOSE
Ngành Dược phẩm
SLCPLH 12.7979 triệu CP
GTVH (tỷ) 723 tỷ VND

Giá hiện tại
 Giá mục tiêu

56.5
68.0 **MUA**



Dựa trên báo cáo BMI, và tình hình tăng trưởng những năm gần đây, doanh thu và LNST của OPC năm 2014 được dự báo đạt 650 tỷ đồng và 72 tỷ đồng, tăng lần lượt 16.7% và 28.5% so với năm 2013. Dự kiến, EPS đạt 5,626VND.

Hệ số nợ của IMP là 0.43, thấp hơn TB ngành là 0.79. Hơn thế nữa, năm 2013, nợ dài hạn của OPC đã giảm 80% từ 24.5 tỷ đồng năm 2012 xuống còn 5 tỷ đồng vào năm 2013.

Năm 2014, EPS của OPC được dự báo tăng trên 10%. P/E của OPC là 11.3x, cao hơn TB ngành, P/B là 1.9x, thấp hơn TB ngành. Với mức tăng trưởng kì vọng từ 10%-15%, CP OPC đang giao dịch ở mức P/E và P/B khá hấp dẫn.

Theo phương pháp định giá so sánh nhiều chỉ số, mức giá hợp lý của OPC là 68,000 đồng/CP, khuyến nghị "MUA" đối với CP OPC.

► OPC: Lợi nhuận quý 1/2014 tăng 54%

Quý 1/2014, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của OPC lần lượt đạt 173.47 và 23.56 tỷ đồng, tăng 30.2% và 54.1% so với cùng kì năm 2013. Tuy chi phí bán hàng tăng 27.98% so với cùng kì 2013, do năm 2014, các doanh nghiệp dược phẩm bắt đầu được phép nâng chi phí quảng cáo khuyến mại lên 15% thay vì 10%, nhưng bởi vì doanh thu tăng mạnh, nên kéo theo lợi nhuận tăng với mức đáng kể là 54.1%.

OPC là công ty dược phẩm với dòng sản phẩm chủ lực là đông dược, được bào chế từ các loại thảo dược. Dòng sản phẩm chính này chiếm khoảng 80% tổng lợi nhuận công ty. OPC cũng là công ty có nhà máy sản xuất thuốc có nguồn gốc dược liệu lớn nhất Việt Nam đạt tiêu chuẩn GMP WHO với công suất 3.5 triệu lít/năm. Thị phần của OPC chủ yếu tập trung ở khu vực miền Nam và miền Tây (chiếm trên 80% doanh thu).

Tuy OPC vẫn phải nhập 50% nguyên liệu đầu vào trong khi TRA, doanh nghiệp đông dược cùng ngành gần như đã chủ động được nguyên liệu, nhưng trong vòng 5 năm 2009-2013, doanh nghiệp vẫn luôn đạt được mức độ tăng trưởng cao (~16.7%), tương đương với sự tăng trưởng của ngành. Đặc biệt, quý 1/2014, trong khi một số các doanh nghiệp giảm doanh thu và lợi nhuận với mức đáng kể, thì OPC vẫn duy trì một mức tăng trưởng dương vượt bậc.

Năm 2014, OPC đặt kế hoạch tổng doanh thu và Lợi nhuận trước thuế lần lượt là 580 tỷ đồng và 86 tỷ đồng. Như vậy, chỉ sau quý 1, công ty đã thực hiện được 35.7% kế hoạch kinh doanh được giao. Với kế hoạch này, EPS ước tính đạt 4,977 VND.

Chỉ tiêu tài chính chủ yếu

| | 12Q4 | 13Q1 | 13Q2 | 13Q3 | 13Q4 | 14Q1 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Doanh thu | 141 | 133 | 143 | 134 | 154 | 173 |
| Lợi nhuận gộp | 70 | 67 | 74 | 67 | 78 | 89 |
| Lợi nhuận kinh doanh | 25 | 21 | 24 | 17 | 19 | 31 |
| Lợi nhuận trước thuế | 26 | 21 | 25 | 18 | 20 | 31 |
| Lãi ròng | 20 | 15 | 19 | 14 | 9 | 24 |
| Tiền và tương đương tiền | 26 | 23 | 24 | 20 | 28 | 43 |
| Tài sản khác | 471 | 471 | 499 | 497 | 511 | 508 |
| Tổng tài sản | 497 | 495 | 523 | 516 | 538 | 550 |
| Công nợ | 153 | 139 | 151 | 131 | 176 | 165 |
| Vốn chủ sở hữu | 344 | 355 | 372 | 385 | 362 | 385 |

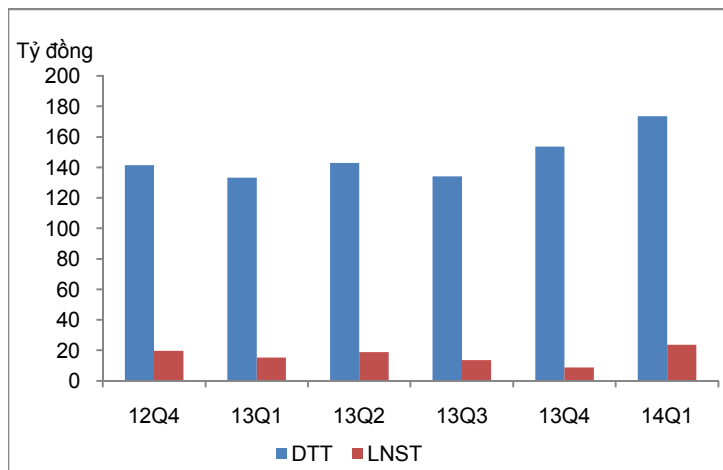
| Mã CK | SLCPLH | Giá | Vốn hóa (tỷ) | EPS | P/E | P/B | D/E |
|---|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| Một số công ty cùng lĩnh vực hoạt động | | | | | | | |
| AMV | 2.1 | 4.2 | 8.89 | - | 31 | - | 133.7 |
| DBT | 2.9 | 28.0 | 82.56 | 3,633 | 7.7 | 0.9 | 2.39 |
| DHG | 65.4 | 117.0 | 7,647.86 | 9,051 | 12.9 | 3.6 | 0.37 |
| DMC | 26.7 | 37.0 | 988.41 | 4,201 | 8.8 | 1.5 | 0.49 |
| IMP | 16.4 | 51.0 | 836.70 | 3,742 | 13.6 | 1.1 | 0.14 |
| OPC | 12.8 | 56.5 | 723.08 | 5,024 | 11.3 | 1.9 | 0.43 |
| PMC | 9.3 | 46.9 | 437.70 | 9,084 | 5.2 | 2.8 | 0.24 |
| TRA | 24.7 | 75.5 | 1,862.83 | 6,734 | 11.2 | 2.7 | 0.49 |

Chỉ số bình quân ngành

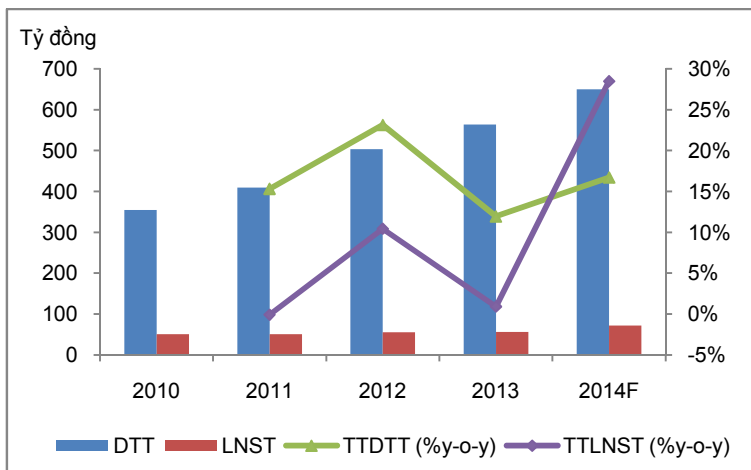
| | | | | | |
|-----------|-----------|-------|------|-----|------|
| Dược phẩm | 14,017.00 | 5,766 | 10.9 | 2.8 | 0.79 |
|-----------|-----------|-------|------|-----|------|

► Doanh thu thuần và Lợi nhuận sau thuế

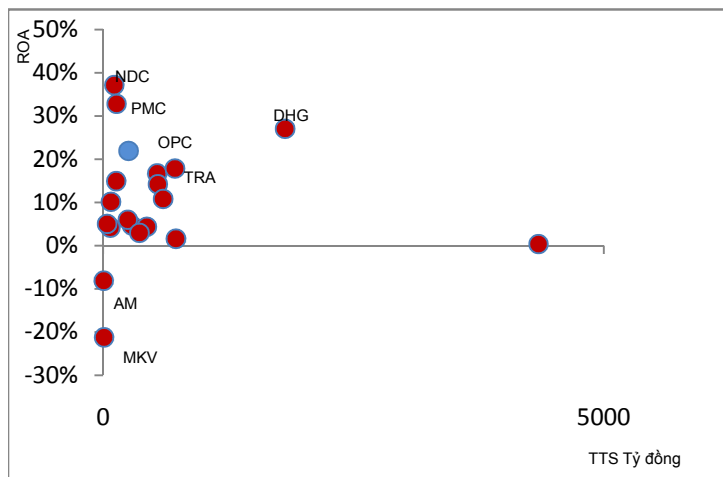
Theo quý



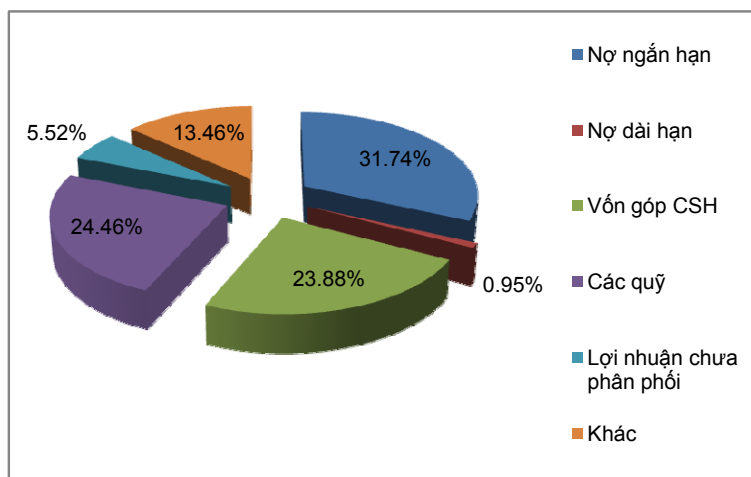
Theo năm



Vị trí OPC trong ngành



Cơ cấu nguồn vốn



| KQKD | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Doanh thu thuần | 355 | 409 | 504 | 564 |
| Giá vốn hàng bán | (198) | (201) | (257) | (278) |
| Lãi gộp | 157 | 208 | 247 | 286 |
| Chi phí bán hàng | (68) | (84) | (109) | (155) |
| Chi phí quản lý | (28) | (44) | (48) | (47) |
| Lợi nhuận hoạt động | 61 | 79 | 89 | 84 |
| Chi phí khác (ròng) | (0) | (3) | (1) | 2 |
| - Thu nhập khác | 0 | 1 | 2 | 2 |
| - Chi phí khác | (1) | (4) | (3) | (0) |
| EBIT | 60 | 76 | 88 | 85 |
| Chi phí tài chính (ròng) | 6 | (13) | (13) | (2) |
| - Thu nhập tài chính | 6 | 3 | 1 | 1 |
| - Chi phí tài chính | (1) | (16) | (14) | (3) |
| + Chi phí lãi vay | (1) | (7) | (13) | (6) |
| LNR trước thuế | 66 | 63 | 75 | 84 |
| Thuế TNDN | (15) | (13) | (19) | (27) |
| LNR sau thuế | 51 | 50 | 56 | 56 |
| Lợi ích thiểu số | - | - | - | - |
| LNR sau lợi ích thiểu số | 51 | 50 | 56 | 56 |

| BÁO CÁO DÒNG TIỀN | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| LNR sau lợi ích thiểu số | 5 | 5 | 6 | 6 |
| Điều chỉnh | | | | |
| + Khấu hao | 64 | 15 | 24 | 20 |
| + Dự phòng | 12 | 8 | 5 | (6) |
| + Lợi ích thiểu số | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + Đánh giá lại tài sản | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + Chi phí tài chính ròng | (7) | 16 | 17 | 3 |
| Tiền từ hoạt động k.doanh | (34) | 88 | 71 | 40 |
| - Tăng đầu tư máy móc | (206) | (102) | (13) | (9) |
| - Tăng đầu tư TCSD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Tăng đầu tư TC ng.hạn | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Tăng đầu tư TC d.hạn | (25) | (4) | (5) | 3 |
| - Tăng khác | (0) | (0) | (1) | (0) |
| Tiền từ hoạt động đầu tư | (232) | (107) | (19) | (7) |
| Tiền tự do | (265) | (19) | 53 | 34 |
| - Cổ tức đã trả | 52 | (39) | (31) | (34) |
| Tiền sau trả cổ tức | (213) | (57) | 21 | (0) |
| + Tăng góp vốn cổ phần | 82 | 41 | 6 | 0 |
| + Tăng góp vốn khác | 109 | (41) | 4 | 0 |
| + Tăng khác | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Tăng cổ phiếu quỹ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + Tăng nợ | 53 | 38 | (21) | 2 |
| Tiền từ hoạt động t.chính | 296 | (1) | (42) | (32) |
| Tiền trước ch.lịch t.giá | 31 | (19) | 10 | 1 |
| + Chênh lệch tỷ giá | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dòng tiền mặt ròng | 31 | (19) | 10 | 1 |
| Tiền mặt đầu kỳ | 0 | 31 | 11 | 27 |
| Tiền mặt cuối kỳ | 31 | 11 | 27 | 28 |

| BẢNG CÂN ĐỐI | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Tài sản lưu động | 233 | 215 | 255 | 302 |
| Tiền và tương đương | 31 | 11 | 27 | 28 |
| Đầu tư t.chính ng.hạn | - | - | - | - |
| Các khoản phải thu | 58 | 48 | 60 | 78 |
| Tồn kho | 128 | 151 | 166 | 192 |
| Tài sản lưu động khác | 16 | 4 | 2 | 3 |
| Tài sản cố định / dài hạn | 168 | 252 | 243 | 237 |
| Phải thu dài hạn | - | - | - | - |
| Đầu tư t.chính dài hạn | 25 | 22 | 23 | 27 |
| Máy móc, thiết bị (ròng) | 67 | 205 | 219 | 208 |
| Máy móc, thiết bị (d.dang) | 76 | 25 | 0 | 0 |
| Đầu tư BĐS dài hạn | - | - | - | - |
| Tài sản dài hạn khác | 0 | 0 | 2 | 2 |
| TỔNG TÀI SẢN | 401 | 467 | 498 | 538 |
| Công nợ | 107 | 161 | 158 | 176 |
| Nợ ngắn hạn | 59 | 94 | 133 | 171 |
| Nợ dài hạn | 48 | 67 | 24 | 5 |
| Vốn chủ sở hữu | 294 | 306 | 340 | 362 |
| Vốn góp CSH | 82 | 123 | 129 | 129 |
| Các quỹ | 73 | 83 | 123 | 132 |
| Lợi nhuận chưa p.phối | 30 | 31 | 16 | 30 |
| Khác | 109 | 68 | 72 | 72 |
| Lợi tích cổ đông thiểu số | - | - | - | - |
| TỔNG VỐN CHỦ SỞ HỮU | 401 | 467 | 498 | 538 |

| CHỈ SỐ TÀI CHÍNH | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Tăng trưởng | | | | |
| Doanh thu thuần | | 15.3% | 23.1% | 11.9% |
| Lợi nhuận gộp | | 32.6% | 18.4% | 16.0% |
| Lợi nhuận ròng | | -0.1% | 10.4% | 0.9% |
| Tổng tài sản | | 16.4% | 6.7% | 8.1% |
| Vốn chủ sở hữu | | 4.0% | 11.2% | 6.5% |
| Khả năng thanh toán | | | | |
| Nợ ngắn hạn | 3.96 | 2.30 | 1.91 | 1.77 |
| Thanh toán nhanh | 1.78 | 0.68 | 0.66 | 0.64 |
| Tiền mặt | 0.53 | 0.12 | 0.20 | 0.16 |
| Hoạt động | | | | |
| Vòng quay tiền mặt | 11.48 | 35.83 | 18.83 | 20.27 |
| Vòng quay khoản p.thu | 10.74 | 9.11 | 8.83 | 8.08 |
| Vòng quay tồn kho | 1.54 | 1.33 | | |
| Đòn bẩy tài chính | | | | |
| Nợ/Tổng tài sản | 26.6% | 34.5% | 31.7% | 32.7% |
| Nợ/Vốn chủ sở hữu | 0.36 | 0.53 | 0.46 | 0.49 |
| Hệ số trả chỉ phí lãi vay | 80.77 | 4.99 | 6.24 | 30.11 |
| Khả năng sinh lợi | | | | |
| Tỷ suất lãi gộp | 44.2% | 50.9% | 48.9% | 50.7% |
| Tỷ suất lãi hoạt động | 17.1% | 19.4% | 17.7% | 14.9% |
| Tỷ suất lãi ròng | 14.2% | 12.3% | 11.1% | 10.0% |
| Lợi nhuận/Tổng tài sản | 12.6% | 10.8% | 11.2% | 10.4% |
| Lợi nhuận/Vốn CSH | 17.2% | 16.5% | 16.4% | 15.5% |
| Tiền HĐKD/Tổng TS | -8.4% | 18.8% | 14.4% | 7.5% |
| Chỉ số khác | | | | |
| Lợi nhuận/Cổ phiếu | 6.17 | 4.11 | 4.34 | 4.38 |
| Giá trị sổ sách/CP | 35.92 | 24.91 | 26.46 | 28.19 |

FTSE Vietnam (UCITS ETF)

| Ma CK | SGD | SLCPLH (triệu) | Vốn hóa (tỷ) | Tỷ trọng | Giá (000') | PE (lần) | PB (lần) | KLGDQB (10 ngày) | KLGDQB (1 tháng) | KLGDQB (3 tháng) |
|-------|------|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| MSN | HOSE | 734.9 | 67,244.39 | 15.35% | 91.5 | 140.98 | 4.61 | 162,108 | 158,702 | 374,719 |
| VIC | HOSE | 908.8 | 58,615.19 | 14.46% | 64.5 | 8.71 | 4.14 | 619,592 | 651,579 | 513,617 |
| HPG | HOSE | 481.9 | 22,553.41 | 11.74% | 46.8 | 9.57 | 2.20 | 768,807 | 733,721 | 819,803 |
| PVD | HOSE | 275.3 | 22,295.91 | 8.68% | 81.0 | 10.53 | 2.18 | 505,918 | 449,163 | 512,673 |
| DPM | HOSE | 379.9 | 12,651.81 | 8.01% | 33.3 | 6.74 | 1.46 | 1,403,359 | 1,743,626 | 1,369,135 |
| HAG | HOSE | 718.2 | 16,804.82 | 7.98% | 23.4 | 18.18 | 1.31 | 3,855,077 | 3,357,365 | 4,624,386 |
| VCB | HOSE | 2,317.4 | 60,021.10 | 6.11% | 25.9 | 13.83 | 1.42 | 828,858 | 788,979 | 926,658 |
| STB | HOSE | 1,142.5 | 21,707.72 | 4.13% | 19.0 | 10.02 | 1.33 | 575,175 | 526,231 | 997,038 |
| BVH | HOSE | 680.5 | 24,156.74 | 3.08% | 35.5 | 21.30 | 2.00 | 601,643 | 496,513 | 515,847 |
| ITA | HOSE | 718.1 | 5,098.33 | 2.71% | 7.1 | 51.49 | 0.62 | 5,934,458 | 6,604,310 | 10,134,099 |
| HSG | HOSE | 96.3 | 3,939.21 | 2.68% | 40.9 | 6.74 | 1.70 | 196,353 | 188,269 | 270,268 |
| GMD | HOSE | 114.4 | 3,158.04 | 2.26% | 27.6 | 15.96 | 0.69 | 354,298 | 318,005 | 432,061 |
| PPC | HOSE | 318.2 | 6,331.28 | 2.03% | 19.9 | 6.83 | 1.10 | 663,308 | 620,359 | 996,827 |
| VSH | HOSE | 206.2 | 3,031.75 | 1.74% | 14.7 | 15.02 | 1.15 | 624,524 | 491,171 | 907,900 |
| CSM | HOSE | 67.3 | 2,341.76 | 1.64% | 34.8 | 6.54 | 1.87 | 445,450 | 446,395 | 672,407 |
| KBC | HOSE | 289.8 | 2,578.87 | 1.48% | 8.9 | 35.17 | 0.64 | 769,793 | 838,192 | 1,441,189 |
| DRC | HOSE | 83.1 | 3,439.26 | 1.33% | 41.4 | 9.11 | 2.38 | 269,221 | 268,628 | 388,817 |
| PVT | HOSE | 232.6 | 2,698.16 | 1.18% | 11.6 | 10.97 | 0.92 | 627,931 | 715,063 | 2,037,355 |
| DIG | HOSE | 143.0 | 1,930.44 | 1.01% | 13.5 | 34.67 | 0.80 | 423,517 | 388,265 | 811,486 |
| OGC | HOSE | 300.0 | 2,850.00 | 0.91% | 9.5 | 52.00 | 0.90 | 2,894,078 | 2,609,222 | 3,612,569 |
| PET | HOSE | 69.8 | 1,061.60 | 0.87% | 15.2 | 7.04 | 0.84 | 529,528 | 559,650 | 845,950 |

Công ty quản lý
Chỉ số tham chiếu

DB Platinum Advisors
FTST Vietnam Index

Ngày lập quỹ **15/01/2008**
Ngày lập chỉ số **14/05/2007**

SLCKVN **22/22**
TGTTSQL **361 mil.**

Market Vectors Vietnam ETF

| Ma CK | SGD | SLCPLH (triệu) | Vốn hóa (tỷ) | Tỷ trọng | Giá (000') | PE (lần) | PB (lần) | KLGDQB (10 ngày) | KLGDQB (1 tháng) | KLGDQB (3 tháng) |
|-------|------|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PVS | HNX | 446.7 | 10,765.48 | 5.37% | 24.1 | 7.32 | 1.30 | 2,448,280 | 2,504,256 | 2,992,632 |
| VIC | HOSE | 908.8 | 58,615.19 | 8.00% | 64.5 | 8.71 | 4.14 | 619,592 | 651,579 | 513,617 |
| VCB | HOSE | 2,317.4 | 60,021.10 | 7.00% | 25.9 | 13.83 | 1.42 | 828,858 | 788,979 | 926,658 |
| BVH | HOSE | 680.5 | 24,156.74 | 6.50% | 35.5 | 21.30 | 2.00 | 601,643 | 496,513 | 515,847 |
| DPM | HOSE | 379.9 | 12,651.81 | 5.79% | 33.3 | 6.74 | 1.46 | 1,403,359 | 1,743,626 | 1,369,135 |
| STB | HOSE | 1,142.5 | 21,707.72 | 4.26% | 19.0 | 10.02 | 1.33 | 575,175 | 526,231 | 997,038 |
| PVD | HOSE | 275.3 | 22,295.91 | 3.22% | 81.0 | 10.53 | 2.18 | 505,918 | 449,163 | 512,673 |
| ITA | HOSE | 718.1 | 5,098.33 | 3.73% | 7.1 | 51.49 | 0.62 | 5,934,458 | 6,604,310 | 10,134,099 |
| SHB | HNX | 886.1 | 7,265.88 | 2.86% | 8.2 | 8.87 | 0.73 | 8,656,427 | 7,889,233 | 10,693,299 |
| PPC | HOSE | 318.2 | 6,331.28 | 1.58% | 19.9 | 6.83 | 1.10 | 663,308 | 620,359 | 996,827 |
| OGC | HOSE | 300.0 | 2,850.00 | 2.33% | 9.5 | 52.00 | 0.90 | 2,894,078 | 2,609,222 | 3,612,569 |
| GMD | HOSE | 114.4 | 3,158.04 | 1.62% | 27.6 | 15.96 | 0.69 | 354,298 | 318,005 | 432,061 |
| MSN | HOSE | 734.9 | 67,244.39 | 8.00% | 91.5 | 140.98 | 4.61 | 162,108 | 158,702 | 374,719 |
| HAG | HOSE | 718.2 | 16,804.82 | 2.83% | 23.4 | 18.18 | 1.31 | 3,855,077 | 3,357,365 | 4,624,386 |
| DRC | HOSE | 83.1 | 3,439.26 | 1.28% | 41.4 | 9.11 | 2.38 | 269,221 | 268,628 | 388,817 |
| VCG | HNX | 441.7 | 4,417.11 | 3.58% | 10.0 | 9.17 | 0.81 | 1,894,566 | 1,741,474 | 3,642,129 |
| PVT | HOSE | 232.6 | 2,698.16 | 2.05% | 11.6 | 10.97 | 0.92 | 627,931 | 715,063 | 2,037,355 |

Công ty quản lý
Chỉ số tham chiếu

Van Eck Global
Market Vector Vietnam Index

Ngày lập quỹ **08/11/2009**
Ngày lập chỉ số **24/11/2008**

SLCKVN **17/27**
TGTTSQL **439.5 mil.**

MSCI Frontier Market Index ETF

| Ma CK | SGD | SLCPLH (triệu) | Vốn hóa (tỷ) | Tỷ trọng | Giá (000') | PE (lần) | PB (lần) | KLGDQB (10 ngày) | KLGDQB (1 tháng) | KLGDQB (3 tháng) |
|-------|------|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| VIC | HOSE | 908.8 | 58,615.19 | 0.00% | 64.5 | 8.71 | 4.14 | 619,592 | 651,579 | 513,617 |
| MSN | HOSE | 734.9 | 67,244.39 | 0.00% | 91.5 | 140.98 | 4.61 | 162,108 | 158,702 | 374,719 |
| DPM | HOSE | 379.9 | 12,651.81 | 0.00% | 33.3 | 6.74 | 1.46 | 1,403,359 | 1,743,626 | 1,369,135 |
| HAG | HOSE | 718.2 | 16,804.82 | 0.00% | 23.4 | 18.18 | 1.31 | 3,855,077 | 3,357,365 | 4,624,386 |
| VCB | HOSE | 2,317.4 | 60,021.10 | 0.00% | 25.9 | 13.83 | 1.42 | 828,858 | 788,979 | 926,658 |
| STB | HOSE | 1,142.5 | 21,707.72 | 0.00% | 19.0 | 10.02 | 1.33 | 575,175 | 526,231 | 997,038 |
| BVH | HOSE | 680.5 | 24,156.74 | 0.00% | 35.5 | 21.30 | 2.00 | 601,643 | 496,513 | 515,847 |
| CTG | HOSE | 3,723.4 | 56,595.75 | 0.00% | 15.2 | 8.58 | 1.07 | 613,537 | 619,679 | 1,111,107 |
| GAS | HOSE | 1,895.0 | 170,550.00 | 0.00% | 90.0 | 13.96 | 5.14 | 620,753 | 522,718 | 424,947 |

Công ty quản lý
Chỉ số tham chiếu

Royal Bank of Scotland
MSCI Frontier Markets Index

Ngày lập quỹ
Ngày lập chỉ số

19/09/2011
30/11/2007

SLCKVN
TGTTSQL

9/142
22.25 mil.

iShares MSCI Frontier 100 Index Fund

| Ma CK | SGD | SLCPLH (triệu) | Vốn hóa (tỷ) | Tỷ trọng | Giá (000') | PE (lần) | PB (lần) | KLGDQB (10 ngày) | KLGDQB (1 tháng) | KLGDQB (3 tháng) |
|-------|------|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| MSN | HOSE | 734.9 | 67,244.39 | 0.81% | 91.5 | 140.98 | 4.61 | 162,108 | 158,702 | 374,719 |
| VIC | HOSE | 908.8 | 58,615.19 | 0.55% | 64.5 | 8.71 | 4.14 | 619,592 | 651,579 | 513,617 |
| DPM | HOSE | 379.9 | 12,651.81 | 0.26% | 33.3 | 6.74 | 1.46 | 1,403,359 | 1,743,626 | 1,369,135 |
| VCB | HOSE | 2,317.4 | 60,021.10 | 0.20% | 25.9 | 13.83 | 1.42 | 828,858 | 788,979 | 926,658 |
| STB | HOSE | 1,142.5 | 21,707.72 | 0.14% | 19.0 | 10.02 | 1.33 | 575,175 | 526,231 | 997,038 |
| BVH | HOSE | 680.5 | 24,156.74 | 0.10% | 35.5 | 21.30 | 2.00 | 601,643 | 496,513 | 515,847 |

Công ty quản lý
Chỉ số tham chiếu

iShares
MSCI Frontier 100 Index

Ngày lập quỹ
Ngày lập chỉ số

12/09/2012
30/11/2007

SLCKVN
TGTTSQL

6/102
519.45 mil.

iShares MSCI Vietnam Investable Market Index Fund ETF

| Ma CK | SGD | SLCPLH (triệu) | Vốn hóa (tỷ) | Tỷ trọng | Giá (000') | PE (lần) | PB (lần) | KLGDQB (10 ngày) | KLGDQB (1 tháng) | KLGDQB (3 tháng) |
|-------|-----|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|-------|-----|-------------------|-----------------|----------|---------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|

Công ty quản lý
Chỉ số tham chiếu

iShares
MSCI VN Investable Market Indx

Ngày lập quỹ
Ngày lập chỉ số

01/12/2010

SLCKVN
TGTTSQL

4,752.96 mil.

| Chỉ số bình quân ngành | Vốn hóa (tỷ) | P/E | P/B | ROE | ROA |
|---|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| Hóa chất & Tài nguyên cơ bản | | | | | |
| Hóa Chất | | | | | |
| Nhựa, cao su & sợi | 7,127 | 6.0 | 0.9 | 16.0% | 10.7% |
| Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác | 19,064 | 7.2 | 1.5 | 21.1% | 15.4% |
| Lâm nghiệp và giấy | | | | | |
| Lâm sản và Chế biến gỗ | 1,464 | 24.5 | 0.6 | 2.4% | 1.9% |
| Sản xuất giấy | 678 | 7.1 | 0.7 | 11.1% | 5.8% |
| Kim loại | | | | | |
| Thép và sản phẩm thép | 33,027 | 17.0 | 1.8 | 19.0% | 8.1% |
| Khai khoáng | | | | | |
| Khai thác than | 1,663 | 4.2 | 0.8 | 18.0% | 3.7% |
| Khai khoáng | 11,658 | 51.2 | 5.1 | 1.7% | 1.2% |
| Xây dựng và vật liệu | | | | | |
| Xây dựng và vật liệu | | | | | |
| Vật liệu xây dựng & Nội thất | 18,526 | 16.5 | 1.3 | 15.7% | 9.1% |
| Xây dựng | 25,461 | - | 0.9 | 1.3% | 1.7% |
| Hàng và dịch vụ công nghiệp | | | | | |
| Hàng công nghiệp | | | | | |
| Containers & Đóng gói | 1,960 | 7.0 | 1.0 | 16.8% | 8.8% |
| Công nghiệp phức hợp | 293 | 3.2 | 0.6 | 20.3% | 14.3% |
| Điện tử và thiết bị điện | | | | | |
| Hàng điện & điện tử | 1,518 | 9.6 | 0.9 | 7.8% | 3.7% |
| Thiết bị điện | 1,509 | - | 0.6 | -0.5% | -1.3% |
| Công nghiệp nặng | | | | | |
| Xe tải & Đóng tàu | 38 | 23.8 | 0.5 | 2.2% | 1.5% |
| Máy công nghiệp | 6,987 | 5.5 | 1.1 | 20.8% | 14.3% |
| Vận tải | | | | | |
| Vận tải thủy | 6,515 | - | 0.8 | 2.8% | 0.8% |
| Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng | 8,117 | 10.0 | 1.3 | 16.4% | 12.3% |
| Dịch vụ vận tải | 4,976 | 7.6 | 1.3 | 18.5% | 11.1% |
| Tư vấn & hỗ trợ kinh doanh | | | | | |
| Tư vấn & Hỗ trợ KD | 2,857 | 10.4 | 1.3 | 11.7% | 4.4% |
| Đào tạo & Việc làm | 183 | 14.9 | 0.5 | 5.0% | 1.9% |
| Nhà cung cấp thiết bị | 159 | 7.4 | 0.7 | 10.5% | 4.6% |
| Chất thải & Môi trường | 173 | 2.6 | 0.8 | 35.2% | 16.6% |
| Ô tô và Phụ tùng | | | | | |
| Ô tô và Phụ tùng | | | | | |
| Sản xuất ô tô | 2,005 | 19.6 | 1.7 | 13.7% | 7.9% |
| Lốp xe | 6,339 | 7.7 | 2.1 | 29.1% | 12.8% |
| Thực phẩm và đồ uống | | | | | |
| Bia và đồ uống | | | | | |
| Sản xuất bia | 1,383 | 7.1 | 1.1 | 15.2% | 8.9% |
| Vang & Rượu mạnh | 233 | 9.2 | 1.6 | 20.0% | 12.5% |
| Đồ uống & giải khát | 269 | 7.7 | 1.4 | 14.2% | 9.7% |
| Sản phẩm thực phẩm | | | | | |
| Nuôi trồng nông & hải sản | 13,397 | 11.8 | 1.3 | 13.1% | 6.2% |
| Thực phẩm | 191,777 | 22.0 | 4.8 | 22.3% | 17.1% |
| Hàng cá nhân và gia dụng | | | | | |
| Hàng gia dụng | | | | | |
| Đồ gia dụng lâu bền | 40 | 31.9 | 0.5 | 1.6% | 1.2% |
| Thiết bị gia dụng | 1,920 | 6.9 | 1.0 | 13.9% | 6.8% |
| Hàng hóa giải trí | | | | | |
| Điện tử tiêu dùng | 129 | 3.3 | 1.1 | 30.7% | 21.1% |
| Hàng cá nhân | | | | | |
| Hàng may mặc | 2,759 | 7.5 | 1.3 | 17.9% | 7.1% |
| Giày dép | 9 | - | 0.5 | -33.3% | -19.0% |
| Hàng cá nhân | 4,797 | 8.9 | 1.6 | 16.4% | 9.0% |
| Thuốc lá | | | | | |
| Thuốc lá | 686 | - | 4.4 | -6.0% | 3.0% |

| Chỉ số bình quân ngành | Vốn hóa (tỷ) | P/E | P/B | ROE | ROA |
|---|--------------|-------|-----|-------|-------|
| Y tế | | | | | |
| Thiết bị và dịch vụ y tế | | | | | |
| Thiết bị y tế | 665 | 15.3 | 0.7 | 5.1% | 2.8% |
| Dụng cụ y tế | 171 | 4.1 | 2.2 | 31.9% | 13.1% |
| Dược phẩm | | | | | |
| Công nghệ sinh học | 156 | 10.0 | 1.0 | 10.0% | 6.6% |
| Dược phẩm | 14,017 | 10.9 | 2.8 | 25.9% | 16.9% |
| Bán lẻ | | | | | |
| Phân phối thực phẩm và dược | | | | | |
| Phân phối thực phẩm | 378 | 49.5 | 1.2 | 2.4% | 0.7% |
| Bán lẻ | | | | | |
| Bán lẻ phức hợp | 704 | 15.2 | 1.2 | 12.4% | 8.1% |
| Phân phối hàng chuyên dụng | 2,071 | 8.4 | 1.3 | 14.9% | 3.2% |
| Truyền thông, Du lịch và Giải trí | | | | | |
| Truyền thông | | | | | |
| Dịch vụ truyền thông | 10 | 2.7 | 0.5 | 18.3% | 11.3% |
| Sách, ấn bản & sản phẩm văn hóa | 995 | 8.0 | 0.9 | 11.8% | 8.0% |
| Du lịch và giải trí | | | | | |
| Hàng không | 165 | 7.2 | 3.1 | 52.7% | 27.1% |
| Khách sạn | 5,731 | 29.8 | 2.5 | 7.2% | 3.5% |
| Dịch vụ giải trí | 1,952 | 16.7 | 1.3 | 13.9% | 11.4% |
| Vận tải hành khách & Du lịch | 1,111 | 26.2 | 1.8 | 14.3% | 12.7% |
| Viễn Thông & Công nghệ thông tin | | | | | |
| Viễn thông cố định | | | | | |
| Viễn thông cố định | 51 | 11.9 | 0.4 | 3.1% | 1.6% |
| Phần mềm và dịch vụ máy tính | | | | | |
| Dịch vụ máy tính | 530 | 17.6 | 0.7 | 3.7% | 1.3% |
| Internet | 289 | 61.0 | 0.7 | 1.1% | 0.2% |
| Phần mềm | 15,146 | 9.3 | 1.9 | 22.1% | 9.6% |
| Thiết bị và phần cứng | | | | | |
| Phần cứng | 356 | 12.2 | 0.6 | 4.3% | 1.6% |
| Thiết bị văn phòng | 245 | 4.8 | 0.9 | 20.0% | 14.9% |
| Thiết bị viễn thông | 1,894 | 13.0 | 0.7 | 5.2% | 3.7% |
| Điện nước, xăng dầu và khí đốt | | | | | |
| Sản xuất & phân phối điện | | | | | |
| Sản xuất & phân phối điện | 20,599 | 8.7 | 1.1 | 13.6% | 7.5% |
| Nước & khí đốt | | | | | |
| Phân phối xăng dầu & khí đốt | 176,929 | 13.7 | 5.0 | 39.9% | 25.2% |
| Nước | 1,140 | 6.2 | 1.0 | 16.8% | 11.1% |
| Bảo hiểm, Dịch vụ tài chính, Ngân hàng, Bất động sản | | | | | |
| Bảo hiểm phi nhân thọ | | | | | |
| Bảo hiểm phức hợp | 1,142 | 9.5 | 0.8 | 8.1% | 3.1% |
| Bảo hiểm phi nhân thọ | 6,111 | 10.7 | 0.7 | 6.3% | 3.2% |
| Tái bảo hiểm | 2,642 | 8.8 | 1.1 | 12.7% | 6.9% |
| Bảo hiểm nhân thọ | | | | | |
| Bảo hiểm nhân thọ | 24,225 | 21.3 | 2.0 | 9.4% | 2.3% |
| Dịch vụ tài chính | | | | | |
| Tài chính đặc biệt | 2,880 | 52.0 | 0.9 | 1.7% | 0.5% |
| Môi giới chứng khoán | 19,631 | 11.0 | 1.1 | 8.1% | 6.1% |
| Ngân hàng | | | | | |
| Ngân hàng | 236,118 | 10.5 | 1.2 | 11.6% | 0.9% |
| Bất động sản | | | | | |
| Bất động sản | 129,539 | 11.6 | 2.6 | 32.3% | 6.9% |
| Tur Vốn, Định giá, Môi giới Bất động sản | 5 | 203.1 | 0.4 | 0.2% | 0.1% |
| Dầu khí | | | | | |
| Thiết bị, dịch vụ và phân phối | | | | | |
| Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí | 35,140 | 9.2 | 1.9 | 20.6% | 8.5% |

- | | | | |
|---------------------------|--|--------------------------|--|
| ▶ Nguyễn Hữu Quang | Giám đốc Tư vấn Đầu tư quangnh@vietinbanksc.com.vn | | |
| ▶ Nguyễn Quang Sắc | sacnq@vietinbanksc.com.vn - Tổng hợp thông tin vĩ mô - Phân tích kỹ thuật - Nhận định, bình luận thị trường | ▶ Nguyễn Thu Hằng | hangntt@vietinbanksc.com.vn - Ngân hàng - Thép và sản phẩm thép - Dược phẩm |
| ▶ Nguyễn Hoài Nam | namnh@vietinbanksc.com.vn - Sản phẩm hóa dầu - Phân phối xăng dầu, khí đốt - Thiết bị và dịch vụ dầu khí | ▶ Vũ Ánh Nguyệt | nguyetva@vietinbanksc.com.vn - Nhựa, cao su, sợi - Thực phẩm - Nuôi trồng nông và hải sản |

Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. VietinBankSc tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VietinBankSc thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của VietinBankSc. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của VietinBankSc đều trái luật.

Bản quyền thuộc VietinBankSc, 2013. Vui lòng trích nguồn khi sử dụng các thông tin trong bản báo cáo này.