

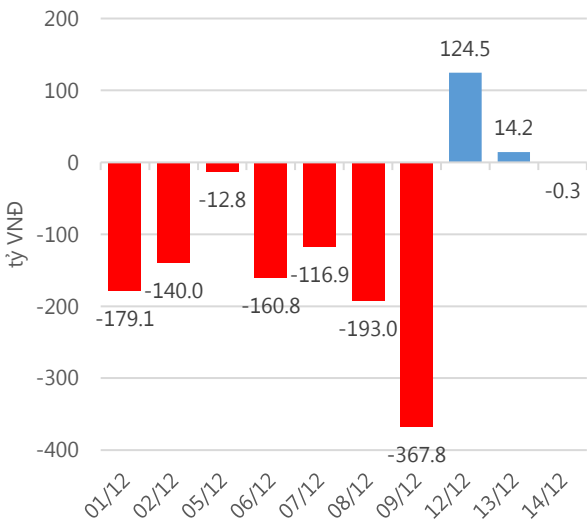
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	665.14	78.57
%/ngày	+1.60	+0.89
%/31.12.2015	+14.87	-1.74
KLGD (đ.vị)	212,095,924	45,661,948
GTGD (tỷ VND)	2,330.52	403.97
Số mã tăng	165	122
Số mã giảm	83	59
Số mã không đổi	44	64

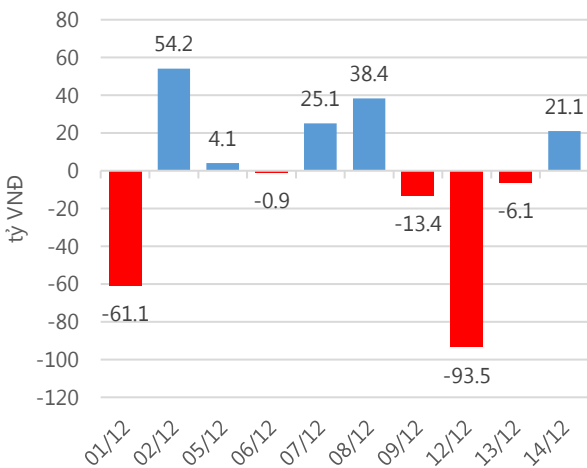
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.09	1.53
P/E	16.47	9.99
Beta	0.94	0.93
ROE	18.87%	15.02%
ROA	10.51%	6.76%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: finpro.

Cảm nhận thị trường

VN – Index sẽ thế nào sau quyết định của FED?

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 10.48 điểm (+1.60%), lên 665.14 điểm; chỉ số HNX-Index tăng 0.69 điểm (+0.89%), lên 78.57 điểm.

Phiên giao dịch ngày 14.12.2016 thị trường bất ngờ tăng điểm mạnh trước thời điểm FED họp vào đêm 14.12.2016 rạng sáng ngày 15.12.2016 theo giờ Việt Nam: VN-Index giao dịch tích cực ngay từ đầu phiên, với sự tăng giá của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, giúp tạo hiệu ứng lan tỏa cho toàn thị trường và đà tăng được duy trì đến hết phiên giao dịch khi VN-Index đóng cửa tăng hơn 10 điểm so với hôm qua. Sự tăng điểm ấn tượng này có thể là tiếp nối với sự tăng điểm của thị trường chứng khoán thế giới và chứng khoán Mỹ lập đỉnh. Dù thế nào thì việc thị trường tăng điểm trở lại sau các chuỗi ngày giảm điểm cũng khiến tâm lý nhà đầu tư có phần yên tâm hơn.

Thông tin đáng chú ý cho ngày mai là FED có quyết định nâng lãi suất hay không. Theo dự báo cuộc họp lần này FED sẽ nâng lãi suất thêm 0.25%, nếu đúng như vậy thông tin này đã được thị trường đánh giá và phản ánh vào những phiên giao dịch vừa qua. Tuy nhiên có thể có bất ngờ đối với quyết định của FED, trường hợp FED không tăng lãi suất sẽ là thông tin tốt với thị trường, thông tin này có thể giúp thị trường chứng khoán thế giới tiếp tục đà tăng của mình. Ngược lại, nếu FED tăng lãi suất cao hơn dự kiến, điều này có thể dẫn tới cú sốc ngắn hạn cho thị trường chứng khoán thế giới. Điều đó sẽ gây áp lực lên tỷ giá USD/VND, có thể dẫn đến việc nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trở lại.

Tóm lại, kịch bản nào xảy ra vẫn còn ở trước mắt, chúng ta phải chờ đợi phản ứng của thị trường. Tuy nhiên, qua đợt giảm vừa qua, tôi thấy MWG đã giảm về giá hợp lý để đầu tư, nên đã quyết định giải ngân một phần trong phiên hôm nay.

-“Nguyễn Việt Trung – trungnv@vietinbanksc.com.vn”-

Danh mục khuyến nghị

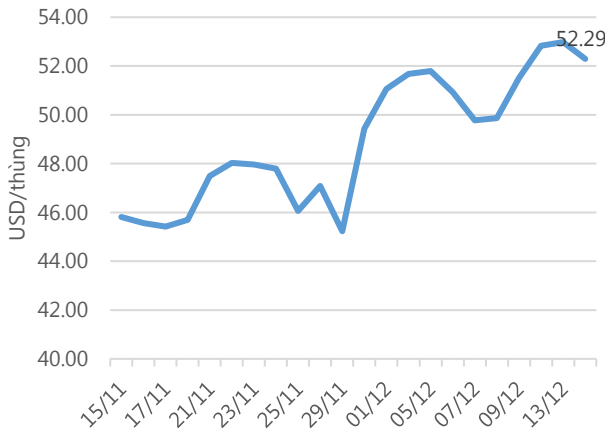
BẢNG CHỨNG KHOÁN KHUYẾN NGHỊ MỚI

STT	Hành động	Mã CK	Giá khuyến nghị	Giá đóng cửa	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	MUA	MWG	153.80	155.00	170.00	143.00

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

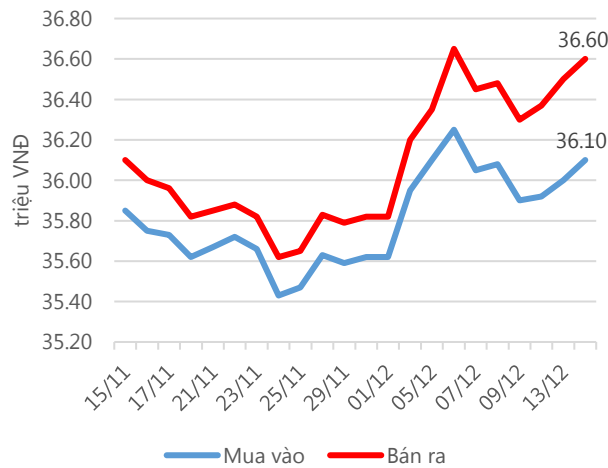
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	CTD	30/11/2016	167.90	178.00	6.0%	Đã về	196.00	158.00
2	DHA	30/11/2016	29.20	29.20	0.0%	Đã về	33.00	27.50
3	VLC	21/11/2016	17.90	18.60	3.9%	Đã về	21.60	14.70

Giá dầu WTI Future



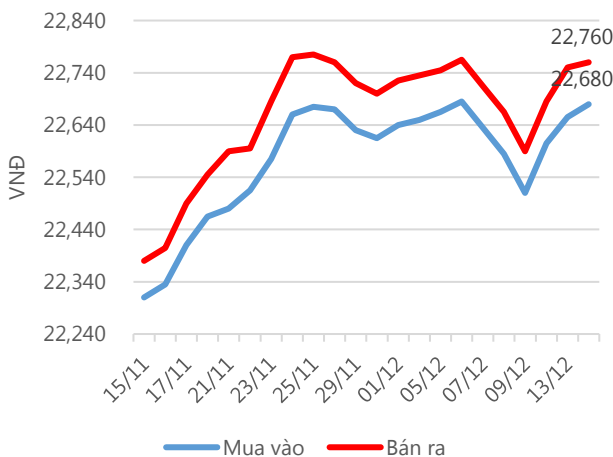
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá USD/VND



Nguồn: Vietinbank.

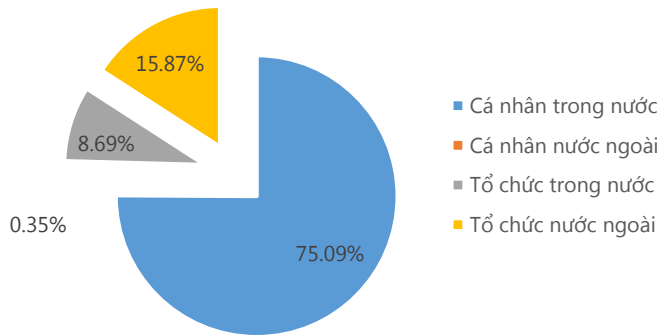
Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Tin tức cập nhật

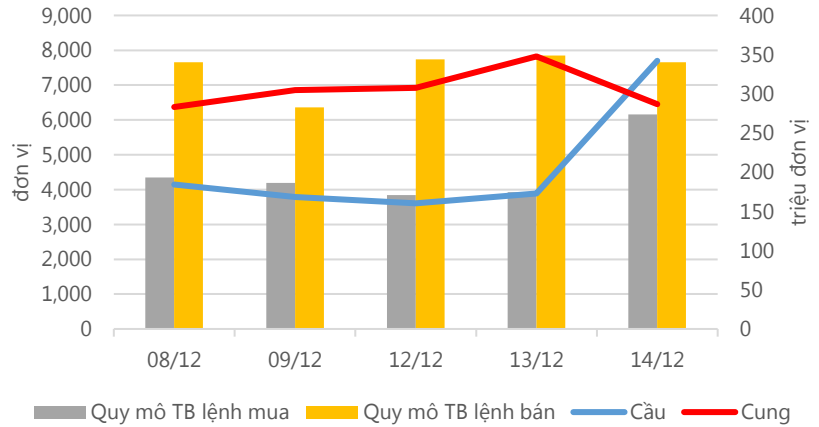
- **Tỷ giá USD/VND tiếp tục tăng mạnh.** Hôm qua, tỷ giá trung tâm sáng nay đã được điều chỉnh tăng 4 đồng lên mức 22,124 đồng/USD. Tại một số NHTM, USD cũng được nâng giá sau đà tăng hôm qua, giao dịch quanh mức 22,660 – 22,770 đồng.
- **Vàng xuống đáy 10 tháng trong khi chờ tin tức từ cuộc họp lãi suất của Fed sẽ diễn ra vào hôm nay.** Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm qua, hợp đồng vàng giao ngay giảm 0.5% xuống còn 1,155.91 USD/ounce. Vào lúc 15h hôm nay, giá vàng SJC trong nước đang được giao dịch quanh mức 36.1 – 36.6 triệu đồng/lượng.
- **Lãi suất liên ngân hàng tiếp tục xu hướng tăng mạnh trong tuần qua và lên mức cao nhất trong vòng 7 tháng trở lại, cho cả 3 loại kỳ hạn.** Dự báo, lãi suất liên ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì ở mức tương đối cao từ nay đến Tết.
- **Trước cuộc họp về lãi suất của FED hôm nay, thị trường chứng khoán thế giới đã có phiên leo dốc ngày hôm qua.** Chỉ số Dow Jones gần chạm ngưỡng 20,000 điểm, tiến 0.58%, chỉ số S&P 500 cộng 0.65% lên 2,271.72 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 0.95% lên 5,463.83 điểm.
- **DPR công bố lũy kế 11 tháng đầu năm, doanh thu và lãi gộp về SXKD đạt 588.4 và 119 tỷ đồng, vượt lần lượt 8.4% và 70% kế hoạch cả năm.** Trong đó, LN từ SXKD cao su tăng 16%, vượt 41% chỉ tiêu năm đề ra.
- **Năm 2017, thị trường BĐS sẽ chứng kiến nhiều sự thay đổi, đặc biệt là phân khúc nhà giá rẻ,** với sự tham gia của các ông lớn như Vingroup, Mường Thanh, Him Lam Land...
- **Gelex chuẩn bị phát hành đợt 2 tiếp 800 tỷ đồng trái phiếu kèm chứng quyền,** với tổng giá trị 800 tỷ đồng nhằm tăng quy mô vốn hoạt động và các mục đích hợp pháp khác. Ngày phát hành chậm nhất vào 16.12.2016.

Thống kê thị trường

Tổng GTGD (mua + bán)



Cung cầu thị trường



Nguồn: fiiipro

TRACK RECORD NHỮNG CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN

STT	Mã CK	Ngày Mua	Giá Mua	Ngày Bán	Giá Bán	% Lãi/ Lỗ	Lý do
1	VIS	11/11/2016	17.57	07/12/2016	18.40	4.72%	Giảm tỷ trọng
2	S55	10/11/2016	41.40	29/11/2016	40.00	-3.38%	Giảm tỷ trọng
3	FPT	15/11/2016	42.80	29/11/2016	43.15	0.70%	Giảm tỷ trọng
4	FCN	23/11/2016	19.50	29/11/2016	19.30	-1.03%	Giảm tỷ trọng
5	PNJ	04/11/2016	68.70	29/11/2016	67.30	-2.04%	Giảm tỷ trọng
6	SMC	04/11/2016	19.84	24/11/2016	25.00	26.01%	Đạt giá mục tiêu

Đơn vị:
 - Giá, tăng/giảm giá: nghìn đồng
 - P/E, P/B: lần

TOP 5 MÃ CK ĐƯỢC QUAN TÂM

Mã CK	Giá đóng cửa	Tăng/ Giảm Giá	% Tăng/ Giảm Giá	KL khớp	P/E	P/B
HQC	2.48	0.16	6.90%	78,778,490	1.60	0.24
ITA	4.24	-0.31	-6.81%	7,943,230	144.28	0.35
CTG	14.65	0.05	0.34%	453,960	8.20	0.92
DRH	28.70	0.10	0.35%	1,170,770	39.57	1.59
BID	15.20	0.90	6.29%	1,762,620	8.06	1.28

TOP 5 MÃ CK TRONG VN30 CÓ KL ĐỘT BIẾN

Mã CK	Giá đóng cửa	% Tăng/ Giảm giá	KL Khớp	% Tăng KL	P/E	P/B
STB	7.90	3.67%	5,855,310	218%	0.00	0.70
NT2	28.10	2.55%	866,200	138%	5.96	1.62
HNG	6.67	6.89%	1,208,950	91%	0.00	0.46
HAG	5.75	6.48%	4,855,980	84%	0.00	0.28
BVH	58.00	1.93%	228,350	34%	31.50	3.08

Đơn vị: nghìn đồng.

TOP 10 MÃ CK TRÊN HSX NĐT NN GIAO DỊCH NHIỀU

MUA RÒNG				BÁN RÒNG		
STT	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị mua ròng	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị bán ròng
1	SAB	+698%	47,493,350	STB	+367%	-34,667,780
2	HPG	+271%	11,972,360	PVD	-023%	-7,690,210
3	VCB	+116%	9,714,070	VIC	+107%	-6,963,850
4	KBC	+074%	5,971,890	BID	+629%	-6,955,700
5	DRC	-031%	4,015,810	PHR	+447%	-6,515,770
6	HSG	+390%	3,812,190	DPM	+112%	-5,805,110
7	EVE	+697%	3,492,620	HAG	+648%	-5,381,130
8	VNM	-015%	3,337,490	NT2	+255%	-4,751,260
9	PC1	+358%	3,146,880	CTG	+034%	-4,677,780
10	HQC	+690%	2,765,140	DXG	+656%	-4,624,460

TOP 10 MÃ CK TRÊN HNX NĐT NN GIAO DỊCH NHIỀU

MUA RÒNG				BÁN RÒNG		
STT	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị mua ròng	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị bán ròng
1	PVS	+180%	3,040,570	VND	000%	-902,590
2	LHC	+047%	997,720	SED	-196%	-77,760
3	VCC	+081%	537,500	CVT	+482%	-67,479
4	BVS	000%	530,680	TNG	+083%	-35,990
5	IVS	+136%	478,060	ALV	000%	-18,090
6	NTP	+130%	388,860	PVE	+159%	-13,000
7	BII	000%	168,750	TPP	+508%	-12,000
8	AMC	-220%	139,500	SCJ	+870%	-4,620
9	KDM	+918%	131,160	VAT	000%	-3,200
10	VKC	+500%	115,000	QNC	-862%	-2,120

Người thực hiện
Trưởng nhóm

Ngô Quốc Hưng
hungnq@vietinbanksc.com.vn
Chuyên viên

Dương Thanh Hà Anh
anhdth@vietinbanksc.com.vn

Đặng Đình Tú
tudd@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Giang Nam
namng@vietinbanksc.com.vn

Vũ Lan Phương
phuongvl@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Thị Minh Nguyệt
nguyetnm@vietinbanksc.com.vn

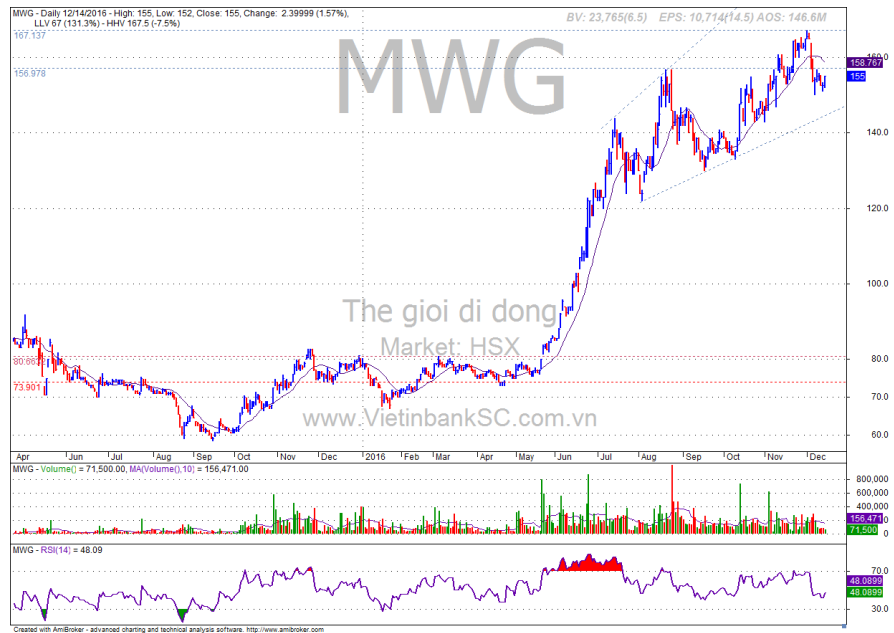
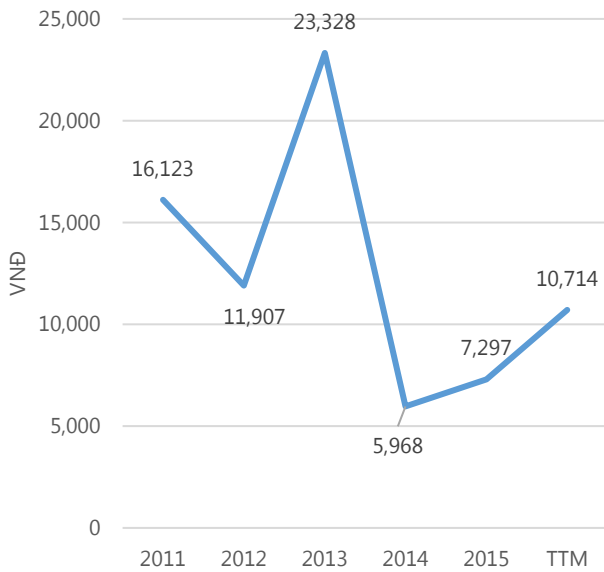
Nguyễn Việt Trung
trungnv@vietinbanksc.com.vn

Khuyến cáo: Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này được thiết lập dựa trên các thông tin công bố công khai, mang tính hợp pháp mà Vietinbanksc coi là đáng tin cậy, và đánh giá với mức cần trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, Vietinbanksc không đảm bảo tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Vietinbanksc khuyến cáo các nhà đầu tư báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích Vietinbanksc. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải cân nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin và phải có quyết định đầu tư dựa trên những ý kiến độc lập tùy theo tình trạng tài chính hay mục tiêu đầu tư cụ thể. Báo cáo này thuộc bản quyền của Vietinbanksc và không được phép sao chép và/hoặc xuất bản một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo mà không có sự cho phép bằng văn bản của Vietinbanksc.

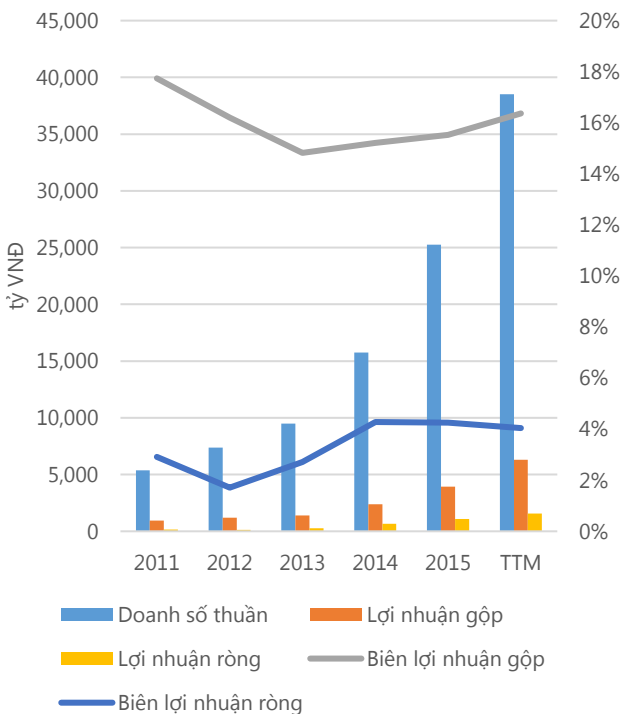
Mọi ý kiến đóng góp, đăng ký hoặc rút tên khỏi danh sách nhận bản tin, xin quý khách vui lòng liên hệ qua địa chỉ: bantnn@vietinbanksc.com.vn hoặc website: vietinbanksc.com.vn

Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động – MWG (HOSE)

EPS cơ bản



Tăng trưởng doanh thu lợi nhuận



Tình hình kinh doanh

- Doanh thu và lợi nhuận 9T16 tăng mạnh nhờ tốc độ mở nhanh các cửa hàng mới. Doanh thu và lợi nhuận sau thuế năm 2016 dự kiến vượt kế hoạch năm lần lượt là 28% và 18%.
- MWG đạt 30.8 nghìn tỉ đồng doanh thu thuần và 1.2 nghìn tỉ đồng lợi nhuận sau thuế trong 9T16, tương ứng mức tăng ấn tượng 76% và 65% so với cùng kì 9T15, sự tăng trưởng này đến từ việc mở rộng nhanh chóng chuỗi bán lẻ, với 469 cửa hàng mở mới từ đầu năm đến nay so với con số 318 trong cả năm 2015.
- MWG đã tiết lộ động lực tăng trưởng mới cho giai đoạn sau 2017 khi điện máy xanh đã trưởng thành là chuỗi bách hóa bachhoaxanh.com và trang website thương mại điện tử B2C vui vui.com, và cả hai đều đang trong quá trình thí điểm. Trong khi nhiều khả năng MWG sẽ mở rộng chuỗi bách hóa xanh trên toàn quốc từ 2018 trở đi.

Tình hình tài chính

- Công ty chủ yếu sử dụng vốn vay ngắn hạn để tài trợ cho vốn lưu động, không sử dụng vốn vay dài hạn trong cơ cấu nguồn vốn của mình.
- Khả năng sinh lời từ tài sản và vốn chủ sở hữu của MWG là khá tốt so với ngành và ở mức cao so với toàn thị trường, thể hiện ở chỉ số ROA và ROE lần lượt là 54.67% và 20.74% so với trung bình ngành là 47.97% và 17.48%, trung bình thị trường là 18.87% và 10.51%.
- Tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận ròng của MWG khá ấn tượng khi đạt xấp xỉ lần lượt 50% và 70% trong giai đoạn 2011 – 2016.