

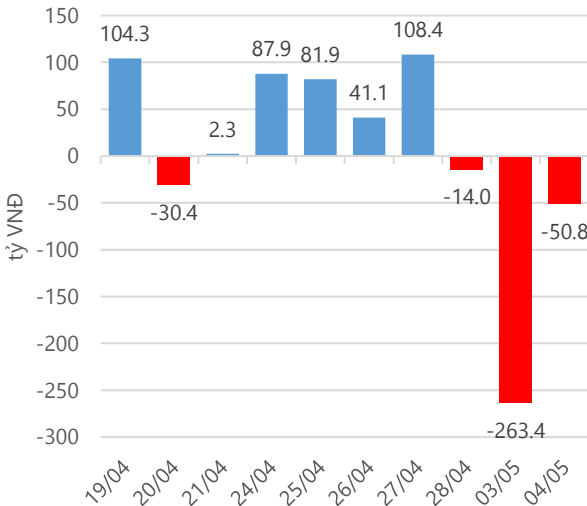
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	722.02	89.52
%/ngày	+0.34	-0.33
%/30.12.2016	+8.60	+11.73
KLGD (đ.vị)	215,831,814	52,111,115
GTGD (tỷ VND)	4,663.20	545.50
Số mã tăng	148	91
Số mã giảm	114	97
Số mã không đổi	41	77

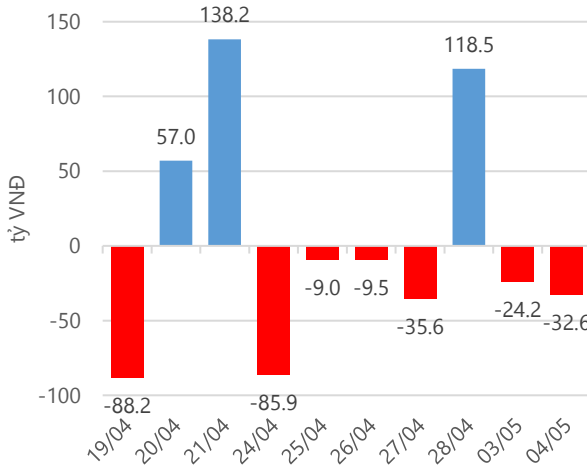
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.32	1.60
P/E	15.51	11.12
Beta	0.87	0.83
ROE	21.81%	14.76%
ROA	11.37%	6.19%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

VN – Index tiếp đà tăng điểm, thị trường có còn sợ “Sell in May”?

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN - Index tăng 2.48 điểm (+0,34%) lên 722.02 điểm; chỉ số HNX - Index giảm 0.30 điểm (-0.33%), xuống 89.52 điểm.

VN – Index tiếp đà tăng điểm, thị trường có còn sợ “Sell in May”?: giao dịch ngày 04.05.2017 giống đến kỳ lạ hai phiên giao dịch gần đây: giảm đầu phiên do áp lực chốt lời, hồi phục dần trong phiên và tăng điểm trở lại khi kết thúc phiên giao dịch. Dường như nhà đầu tư đã quen dần với kịch bản quen thuộc này, để khiến áp lực bán chốt lời không thể ngăn đà tăng của thị trường. Dòng tiền vào thị trường hôm nay cũng rất tích cực, thanh khoản thị trường theo đó cũng tăng mạnh. Cụ thể, trên HOSE đã có 199.8 triệu cổ phiếu được khớp (không tính giao dịch thỏa thuận) – cao nhất kể từ 12/04/2017, tăng 18.09% so với phiên giao dịch trước và đẩy khối lượng trung bình 2 phiên giao dịch trong tuần tăng tới 28.37% so với khối lượng trung bình của tuần trước. Hòa nhịp cùng với thanh khoản tăng mạnh, nhà đầu tư nước ngoài cũng đã mua ròng trở lại sau hai phiên bán ròng liên tiếp trước đó với giá trị mua ròng 55 tỷ đồng, trong đó tập trung mua ròng VNM (hơn 70.1 tỷ đồng), PLX (hơn 68.8 tỷ đồng), trong khi ở chiều ngược lại bán ròng nhiều nhất PVD (hơn 48.6 tỷ đồng).

Có gì đọng lại trong phiên tăng điểm này của VN – Index? Ấn tượng nhất với tôi lại là VNM. Không chỉ là cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài mua ròng mạnh nhất, cổ phiếu này còn tăng giá hết sức ấn tượng trong ngày giao dịch không hưởng quyền hưởng cổ tức tiền mặt 20%, với việc chốt phiên ở mức giá 148,500 đồng/cổ phiếu (tăng 2,200 đồng/cổ phiếu theo giá điều chỉnh quyền tương ứng với tỷ lệ tăng 1.5%). Cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp theo có ảnh hưởng mạnh đến VN – Index là VCB, khi dòng tiền vào cổ phiếu này rất chủ động để giúp cổ phiếu ngân hàng này đóng cửa với mức giá xanh. Thống kê cho thấy, bộ đôi VNM – VCB đã đóng góp cho VN – Index 2.21 điểm tăng. Trong khi đó, sự giảm giá không nhiều của VIC, SAB, MBB, BVH,... chưa đủ để khiến thị trường giảm điểm.

Như vậy, VN – Index đang chứng tỏ được sự mạnh mẽ mặc dù vẫn đối mặt với áp lực chốt lời lớn. Phải chăng thị trường không còn sợ “Sell in May”? Dù thực tế tháng “Sell in May” của hai năm gần nhất thị trường đều tăng điểm, tuy nhiên để khẳng định điều này vẫn còn quá sớm vì dù sao đây cũng mới chỉ là thời điểm đầu tháng. Theo quan sát của tôi, điều tích cực là dòng tiền vào thị trường vẫn được duy trì tốt và phân hóa giữa các nhóm ngành chưa thấy dấu hiệu rút ra. Đây là động lực quan trọng để nâng đỡ giúp thị trường tiếp tục đà đi lên của mình. Với phương châm vẫn hướng tới đầu tư các cổ phiếu cơ bản và bán chốt lời các cổ phiếu đã đạt kỳ vọng, tôi quyết định mua MWG - Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động và bán cổ phiếu LSS trong ngày 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	171.20	171.80	190.00	164.50

STT	Hành động	Mã CK	Giá khuyến nghị	Giá đóng cửa	% Lãi/ Lỗ	Lý do
1	BÁN	LSS	12.20	14.20	20.49%	Đạt kỳ vọng

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

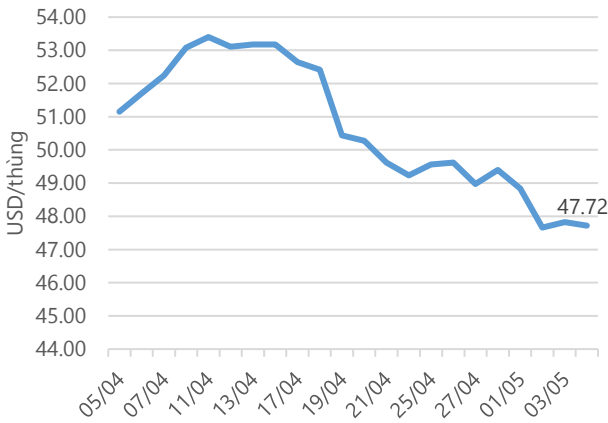
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	MWG	04/05/2017	171.20	171.80	0.4%	T+0	190.00	164.50
2	NKG	03/05/2017	43.80	45.10	3.0%	T+1	49.50	40.20
3	PNJ	26/04/2017	86.90	92.90	6.9%	Đã về	99.70	82.80
4	VNM(*)	19/04/2017	143.40	148.50	3.6%	Đã về	154.00	138.00
5	CTD	10/04/2017	203.50	199.80	-1.8%	Đã về	240.00	195.00

(*) VNM trả cổ tức 2,000 VNĐ.

Tin tức cập nhật

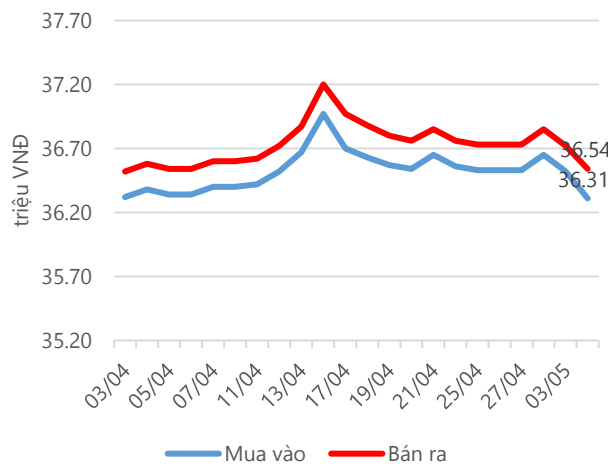
- **Credit Suisse đã chuyển nhượng hơn 10 triệu cp CTCP Tập đoàn Masan (MSN) cho CTCP Masan (5.7 triệu cp) và hai cá nhân (4.34 triệu cp).** Nếu tính theo mức giá MSN đang được giao dịch (quanh mức 44,000 đồng/cp), thương vụ chuyển nhượng cổ phiếu của Credit Suisse có thể đạt khoảng hơn 440 tỷ đồng.
- **Tổng CTCP Đô thị Kinh Bắc (KBC) đã đạt doanh thu thuần và lãi ròng lần lượt 435 tỷ và 177 tỷ đồng cho quý I.2017.** Mặc dù DTT giảm nhẹ so với cùng kỳ năm trước, nhưng nhờ chuyển nhượng BĐS tại Khu đô thị Phúc Ninh với biên lợi nhuận gộp cao, hoạt động tài chính chuyển biến tốt và giá vốn giảm mạnh, lãi ròng của KBC vẫn tăng 87% so với cùng kỳ năm 2016 và tương đương 21% kế hoạch năm.
- **CTCP Tập đoàn Hoa Sen (HSG) đã thông qua phương án phát hành 150 triệu cổ phiếu để trả cổ tức niên độ tài chính 2015-2016 và cổ phiếu thưởng cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn cổ phần từ nguồn VCSH với tỷ lệ 75%.** Trong đó, trả cổ tức tỷ lệ 55% (tương đương 110 triệu cp) và phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 20% (tương đương 40 triệu cp). Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá 1,500 tỷ đồng. Dự kiến sau phát hành, vốn điều lệ của HSG sẽ tăng từ 2,000 tỷ đồng lên 3,500 tỷ đồng.
- **Trong quý I.2017, Tổng CTCP Thiết bị Điện Việt Nam Gelex (GEX) đạt DTT và LNST lần lượt là 2,829 tỷ và 624 tỷ đồng, tăng lần lượt 72% và 467% so với cùng kỳ năm 2016.** Cũng trong quý này, doanh thu tài chính của GEX đạt gần 608 tỷ đồng, tăng đột biến so với 38 tỷ đồng đạt được cùng kỳ năm ngoái, nhờ hưởng lợi từ việc Sowatco bán 16% vốn tại các công ty liên doanh Keppel Land-Watco. Gelex là cổ đông lớn của Sotrans, đơn vị sở hữu 75% vốn của Sowatco.

Giá dầu WTI Future



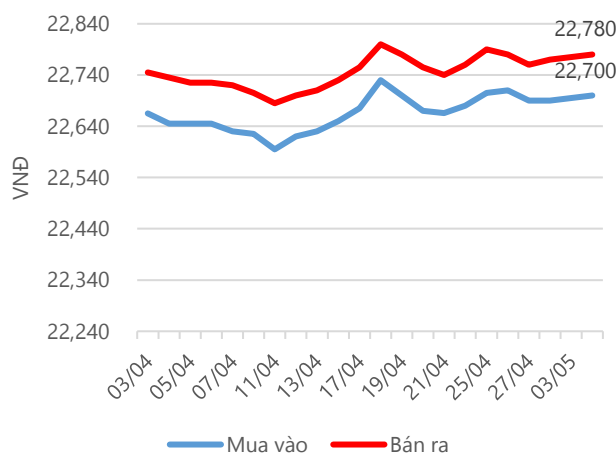
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD

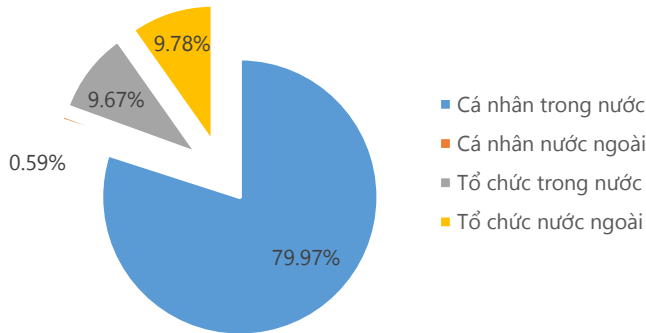


Nguồn: Vietinbank.

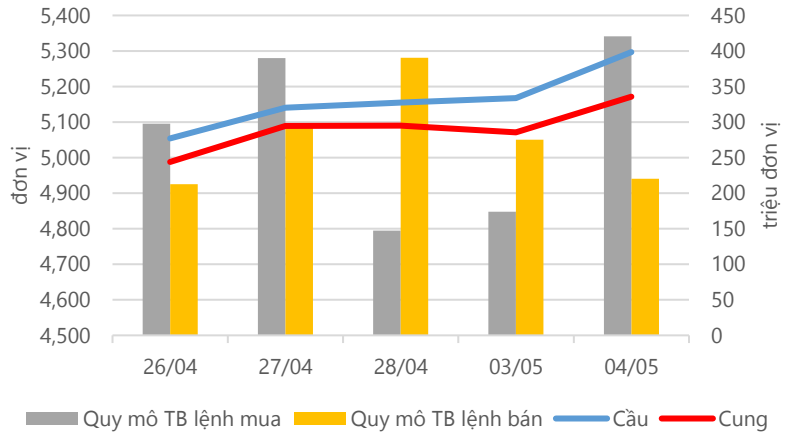
Update: 16h30, Hà Nội, VN.

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	LSS	18/04/2017	12.20	04/05/2017	14.70	20.49%	Đạt kỳ vọng
2	AAA	08/02/2017	22.70	03/05/2017	27.00	18.94%	Đạt kỳ vọng
3	PHR	10/04/2017	27.40	17/04/2017	25.40	-7.30%	Cắt lỗ
4	KSB	03/10/2017	35.65	13/04/2017	44.90	26.23%	Đạt kỳ vọng
5	DRC	07/03/2017	33.10	31/03/2017	31.00	-6.34%	Cắt lỗ

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
HAG	9.42	0.42	4.67%	11,578,700	-	0.51
ROS	161.00	0.50	0.31%	5,271,510	165.05	14.04
HNG	12.35	0.50	4.22%	3,021,790	-	0.87
HPG	29.20	0.10	0.34%	2,558,020	4.90	1.15
LSS	14.20	-0.20	-1.39%	1,721,670	7.39	0.60

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
PVD	15.40	-6.67%	8,337,300	237%	48.87	0.48
NT2	29.10	-2.84%	476,390	221%	8.27	1.66
HAG	9.42	4.67%	11,578,700	201%	-	0.51
GMD	36.00	0.00%	1,964,560	175%	15.80	1.23
MWG	171.80	1.90%	225,890	152%	14.60	5.90

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	VNM	+0.13%	70,169,740	PVD	-6.67%	-48,601,810
2	PLX	+1.60%	68,865,720	VIC	-0.49%	-13,890,270
3	DXG	+3.94%	20,746,920	KBC	-1.31%	-12,574,790
4	FLC	+3.08%	20,282,170	CTD	-1.19%	-12,515,770
5	GAS	0.00%	17,933,030	BMP	-1.19%	-12,205,880
6	HAG	+4.67%	14,119,910	NT2	-2.84%	-11,960,870
7	VCB	+2.25%	8,756,020	DPM	-1.06%	-11,432,050
8	HHS	+1.60%	8,208,920	HBC	-0.38%	-8,398,080
9	MSN	-0.68%	3,976,230	HSG	+1.57%	-5,677,870
10	PC1	+1.60%	3,477,630	DIG	+6.80%	-5,507,100

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	HUT	+1.45%	2,711,700	PVS	-1.20%	-7,123,120
2	HKB	-9.52%	2,050,290	DBC	-1.86%	-4,302,160
3	VND	+5.81%	1,739,300	ICG	-9.59%	-2,023,830
4	IDV	-3.19%	1,719,260	DNP	-1.72%	-929,450
5	BVS	+4.12%	1,599,280	HCC	-0.30%	-497,256
6	VCG	-0.64%	1,399,660	VKC	-2.83%	-410,730
7	BCC	+3.47%	1,253,240	VCS	+2.48%	-297,680
8	TV2	-0.33%	932,900	VIX	0.00%	-296,690
9	MAS	-1.45%	854,800	HOM	-3.33%	-293,480
10	VGC	0.00%	837,500	VMI	0.00%	-225,000

Người thực hiện
Trưởng nhóm

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

Dương Thanh Hà Anh
anhdth@vietinbanksc.com.vn

Vũ Lan Phương
phuongvl@vietinbanksc.com.vn

Đặng Đình Tú
tudd@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Thị Minh Nguyệt
nguyentm@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Giang Nam
namng@vietinbanksc.com.vn

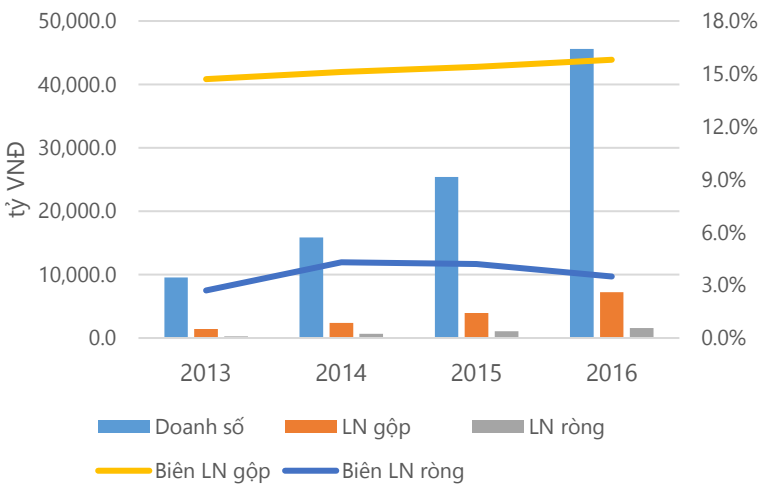
Nguyễn Việt Trung
trungnv@vietinbanksc.com.vn

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.

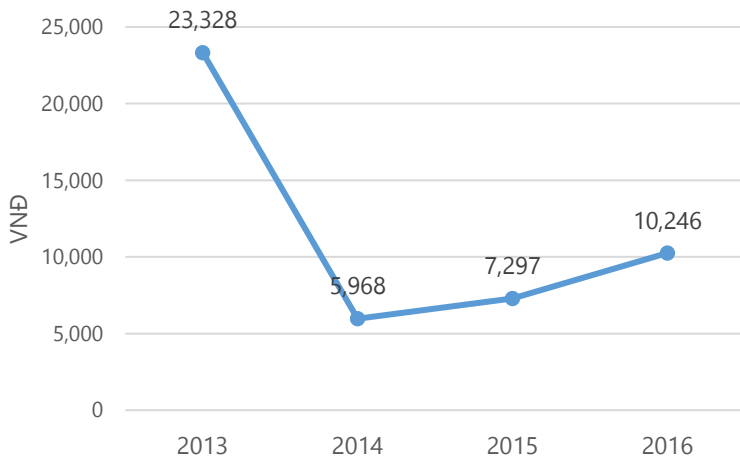
Mọi ý kiến đóng góp, đăng ký hoặc rút tên khỏi danh sách nhận bản tin, xin quý khách vui lòng liên hệ qua địa chỉ: bantnn@vietinbanksc.com.vn hoặc website: vietinbanksc.com.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ THẾ GIỚI DI ĐỘNG – MWG (HOSE)

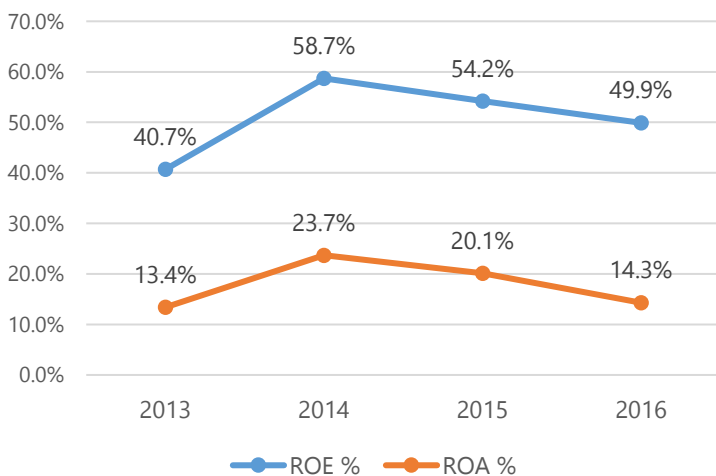
Tăng trưởng doanh thu - lợi nhuận



EPS cơ bản



Khả năng sinh lời từ vốn - tài sản



• Kế hoạch năm 2017

	Mục tiêu	Tăng trưởng YoY
Doanh thu	63,280	+39%
LN ròng	2,200	+39%

• **Tập trung vào phát triển hệ thống Điện máy xanh.** MWG sẽ mở thêm gần gấp đôi số siêu thị điện máy xanh lên khoảng 430-450 siêu thị trong năm 2017 và tiếp tục cho đến năm 2018. Đóng góp doanh thu của mảng điện máy cũng sẽ nâng lên từ 30% lên 40% trong năm nay. Thị phần ở mảng điện máy đã tăng rất nhanh từ mức 8% năm 2015 lên 16% năm 2016 và mục tiêu là 25% cho năm nay.

• **Dành khoảng 500 tỷ cho hoạt động M&A cũng ở mảng bán lẻ ngoài thiết bị di động, bách hóa.** Một trong những lĩnh vực MWG đang hướng đến là mảng dược phẩm với mục tiêu mua lại một hệ thống từ 10 – 15 cửa hàng dược. Kênh bán lẻ dược phẩm là một thị trường rất lớn tại Việt Nam và ngày càng tăng trưởng. Việc MWG đầu tư mảng này thông qua việc mua lại giúp công ty đi tắt trong việc tìm hiểu ban đầu hoạt động của ngành này.

• **Thành lập một công ty con chuyên về công nghệ thông tin Techpark với số vốn 135 tỷ đồng.** Mục đích nhằm tăng sự cơ động và mở rộng sáng tạo hơn nữa khi MWG đang ngày càng mở rộng về số lượng lẫn quy mô đa ngành và tương lai sẽ mở rộng quốc tế. MWG cũng đang định hướng hệ thống bán lẻ trên mạng với trang vui vui mà mục tiêu là cạnh tranh với các trang thương mại điện tử lớn như Tiki, Lazada vì vậy việc thành lập một công ty chuyên về công nghệ thông tin là bước đi phục vụ dài hạn.

• **Kế hoạch chia cổ tức và ESOP.** MWG dự kiến chia thưởng cổ phiếu 1:1 và cổ tức tiền mặt 15% vào quý 2. Với giá cổ phiếu hiện nay hơn 160,000 VNĐ thì cổ đông có vẻ thích chia thưởng cổ phiếu hơn. Về ESOP, MWG nổi tiếng về tỷ lệ chia ESOP cao trong các năm trước. Năm nay tỷ lệ ESOP cũng sẽ dựa trên kết quả kinh doanh tăng trưởng từ 10% đến trên 30% thì tỷ lệ chia ESOP sẽ tương ứng từ 1% đến 3%.