

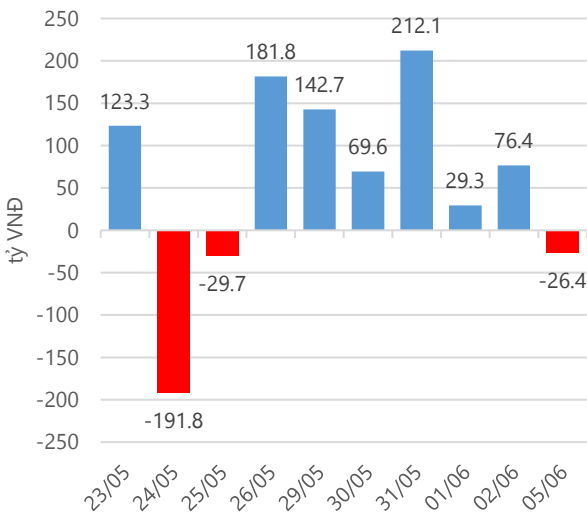
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	743.49	94.93
%/ngày	+0.63	+0.60
%/30.12.2016	+11.82	+18.48
KLGD (đ.vị)	218,608,758	66,945,700
GTGD (tỷ VND)	5,094.42	626.95
Số mã tăng	136	110
Số mã giảm	122	86
Số mã không đổi	54	73

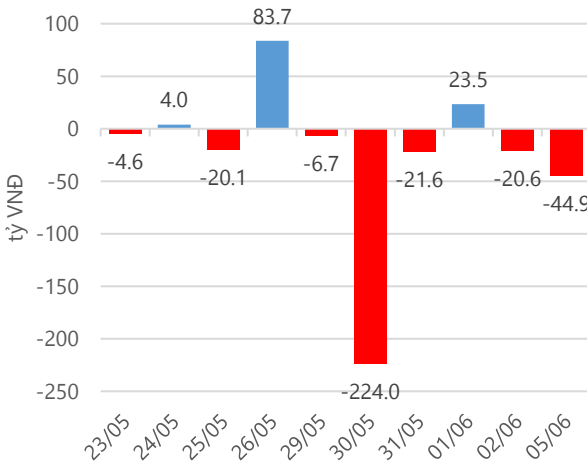
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.05	1.65
P/E	15.89	11.48
Beta	0.96	0.83
ROE	20.95%	14.69%
ROA	11.20%	6.16%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

VN-Index khởi đầu tuần mới thuận lợi trong sự hoài nghi của nhà đầu tư

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index tăng 4.68 điểm (+0.63%) lên 743.49 điểm; chỉ số HNX-Index tăng 0.56 điểm (+0.60%), lên 94.93 điểm.

VN-Index khởi đầu tuần mới thuận lợi trong sự hoài nghi của nhà đầu tư.

Khởi đầu tuần mới khá thuận lợi, VN-Index tăng điểm ngay từ đầu phiên, hết phiên giao dịch ATO chỉ số này tăng 0.32 điểm. Đã có lúc VN-Index giảm điểm tuy nhiên điều đó chỉ diễn ra trong khoảng thời gian ngắn ngủi, ngay sau đó bên mua đã đẩy mạnh mua vào và đẩy chỉ số này lên cao nhất vào khoảng thời gian đầu của phiên giao dịch buổi chiều. Tuy vậy, khi thị trường tăng mạnh đã kích thích bên bán hoạt động mạnh hơn, theo đó hoạt động chốt lời đã diễn ra mạnh hơn trong nửa cuối của phiên giao dịch buổi chiều. Đóng góp lớn nhất vào sự tăng điểm của VN-Index trong ngày hôm nay phải nhắc đến cổ phiếu VNM, điều đáng nói là giá cao nhất của cổ phiếu này trong ngày hôm nay đã xác lập mức giá cao nhất trong lịch sử (155.5 nghìn đồng/cổ phiếu). Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã tăng trở lại hỗ trợ cho chỉ số ngày hôm nay, tính chung cả hai sàn có 8 cổ phiếu ngân hàng tăng giá trong khi đó chỉ có 1 cổ phiếu giảm giá. Ngược lại, hai cổ phiếu đại diện cho nhóm cổ phiếu nông nghiệp là HAG và HNG đã bị bán mạnh và kết thúc ngày giao dịch ở giá sàn sau thông tin FTSE Vietnam Index bất ngờ loại hơn 10 triệu cổ phiếu HAG khỏi danh mục.

Khối lượng khớp lệnh ngày hôm nay vẫn duy trì ở mức thấp, đạt 157.9 triệu cổ phiếu (không tính giao dịch thỏa thuận), giảm 0.28% so với khối lượng khớp lệnh của phiên giao dịch cuối tuần trước. Bên cạnh đó, nhóm NĐTNN đã bán ròng 26.43 tỷ đồng trên HOSE trong ngày hôm nay. Tuy thị trường tăng điểm nhưng khối lượng khớp lệnh tiếp tục duy trì ở mức thấp, giảm mạnh so với khối lượng khớp lệnh trung bình trên 200 triệu cổ phiếu/phiên đã được duy trì ở tháng 5. Như vậy, sau phiên giảm mạnh ngày 30.05, thanh khoản của HOSE đã giảm đáng kể, điều đó cho thấy bên mua đang hoài nghi sự tăng điểm của thị trường, bên mua khá dè dặt trong hoạt động mua vào trong khi bên bán chờ bán ở giá cao. Với tâm lý nói trên cùng với việc nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay, có thể thanh khoản vẫn sẽ duy trì ở mức thấp. Điều này có thể cản trở đà phục hồi của VN-Index trong những phiên tới, tuy vậy theo quan sát của tôi dòng tiền vẫn đang luân chuyển khá nhịp nhàng giữa các nhóm cổ phiếu. Trong phiên giao dịch này, tôi quyết định chốt lời cổ phiếu VNM do đạt mục tiêu và giải ngân một phần danh mục của mình vào cổ phiếu KDH - Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền (HOSE).

-“Đặng Đình Tú – tudd@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	KDH	28.80	28.90	34.90	26.20

STT	Hành động	Mã CK	Giá khuyến nghị	Giá đóng cửa	%Lãi/Lỗ	Lý do
1	BÁN	VNM	154.00	153.70	7.39%	Đạt kỳ vọng

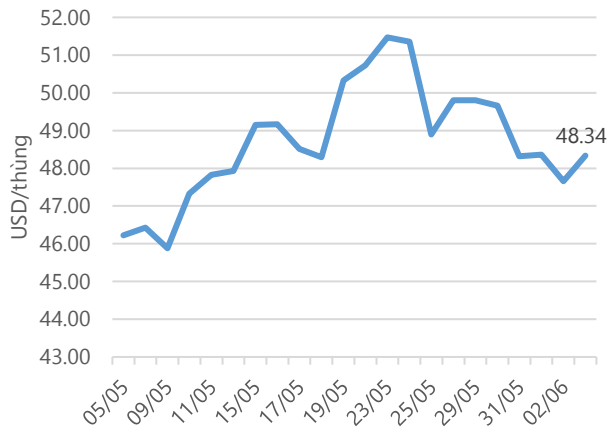
BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	TRC	19/05/2017	30.70	30.15	-1.8%	Đã về	36.00	28.50
2	NKG	03/05/2017	29.60	33.60	13.5%	Đã về	40.20	29.60
3	PNJ	26/04/2017	86.90	95.30	9.7%	Đã về	99.70	82.80
4	CTD	10/04/2017	203.50	209.30	2.9%	Đã về	240.00	195.00

Tin tức cập nhật

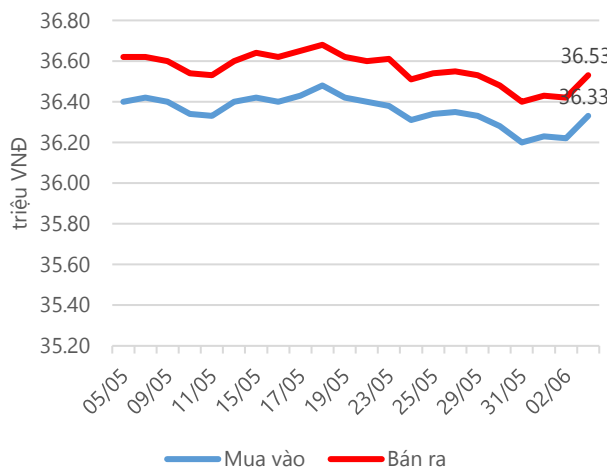
- **Tính đến 25.05.2017, tăng trưởng tín dụng đã đạt 6.53%, cao hơn cùng kỳ năm 2016 (5%) và năm 2015 (4.5%).** Đầu năm, NHNN đặt ra mục tiêu tăng trưởng tín dụng 18% trong năm 2017. Qua theo dõi, NHNN cũng đánh giá tín dụng có sự tăng trưởng mạnh. Tín dụng tăng trưởng đã hỗ trợ hoạt động sản xuất kinh doanh trong bối cảnh vốn đầu tư công chưa được đẩy mạnh trong đầu năm 2017 vừa qua.
- **Trong tuần vừa qua, giá dầu WTI đã giảm 4.5%, tương đương 2.14 USD, mức giảm mạnh nhất kể từ 05.05.** Trong khi đó, giá dầu Brent giao trong tháng 8 đã giảm kỷ lục gần 4.2% tương đương 2USD. Giá đường và cà phê cũng đồng loạt giảm 3.44% và 1.68%. Giá bông giảm 1.21%.
- **Giao dịch BĐS Hà Nội tăng 14%, tập trung phía Tây Nam.** Trong tháng 05.2017, trên địa bàn thành phố Hà Nội, có khoảng 1,200 giao dịch thành công, tăng khoảng 14% so với tháng trước. Tính chung từ đầu năm tới nay, Hà Nội có khoảng 5,400 giao dịch thành công. Các dự án vẫn tập trung ở các quận phía Tây Nam thành phố như Thanh Xuân, Hà Đông, Hoàng Mai. Về giá cả, trong những tháng đầu năm 2017, giá nhà ở Hà Nội không có nhiều biến động.
- **ĐHĐCĐ thường niên diễn ra ngày 30.05.2017 của CTCP Đầu tư và Phát triển Công nghiệp Bảo Thụ (BII) đã thông qua chỉ tiêu 2017 với doanh thu 180 tỷ đồng và LNST 15 tỷ đồng, tăng khá mạnh so với thực hiện năm 2016.** Nhà máy SX gạch Tuynel chậm tiến độ hơn 3 tháng so với kế hoạch nên ảnh hưởng đến KQKD 2016. Hơn nữa, nhà máy chế biến gỗ Bình Thuận chỉ mới đi vào hoạt động giai đoạn 1 nhưng lại gặp nhiều khó khăn về nguồn lao động và kinh phí đầu tư khi mà kế hoạch huy động vốn đã được thông qua nhưng không thực hiện được do thị trường vốn biến động khó lường.

Giá dầu WTI Future



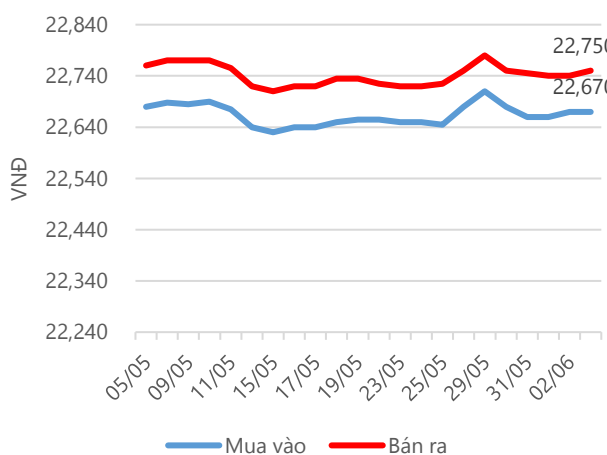
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD

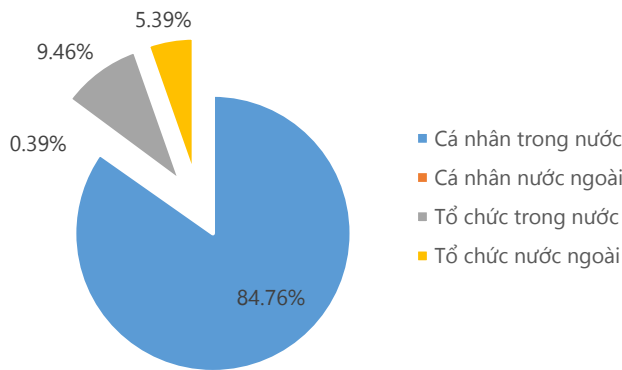


Nguồn: Vietinbank.

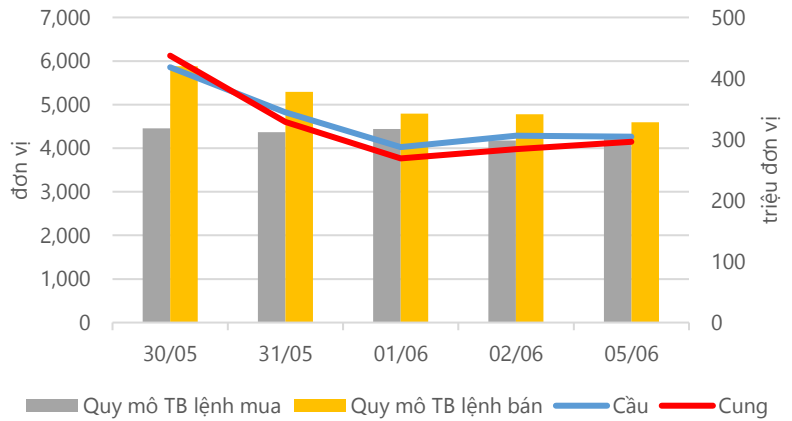
Update: 16h30, Hà Nội, VN.

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	VNM	19/04/2017	143.40	05/06/2017	154.00	7.39%	Đạt kỳ vọng
2	MWG	04/05/2017	84.85	23/05/2017	94.25	11.08%	Đạt kỳ vọng
3	LSS	18/04/2017	12.20	04/05/2017	14.70	20.49%	Đạt kỳ vọng
4	AAA	08/02/2017	22.70	03/05/2017	27.00	18.94%	Đạt kỳ vọng
5	PHR	10/04/2017	27.40	17/04/2017	25.40	-7.30%	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
VIC	40.60	0.00	0.00%	494,100	63.38	4.08
HAG	8.30	-0.62	-6.95%	11,312,810	-6.53	0.51
VPH	12.50	0.45	3.73%	773,500	9.74	0.92
AMD	20.55	1.30	6.75%	2,631,060	32.56	1.62
BID	18.70	0.45	2.47%	3,173,120	9.87	1.41

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
HAG	8.30	-6.95%	11,312,810	195%	-6.53	0.51
HNG	10.15	-6.88%	4,693,070	116%	-8.03	0.80
KDC	43.80	1.62%	876,790	63%	7.80	1.49
HPG	29.95	-0.17%	4,605,780	25%	5.05	1.19
CTD	209.30	-1.74%	147,150	25%	9.90	2.51

TRỤ SỞ CHÍNH

306 Bà Triệu, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
 Điện thoại: (84.4) 39 746900

CHI NHÁNH TP. HỒ CHÍ MINH

49 Tôn Thất Đạm, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
 Điện thoại: (84.8) 38 209987

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	+1.86%	33,317,140	ROS	-2.02%	-82,047,830
2	KDC	+1.62%	18,778,260	SKG	0.00%	-20,612,640
3	VCB	+2.48%	15,865,880	HAG	-6.95%	-17,428,530
4	HPG	-0.17%	13,486,630	CII	+1.91%	-16,714,080
5	BVH	0.00%	9,250,170	NVL	+1.47%	-8,795,010
6	PHR	+6.26%	8,915,660	SSI	-1.94%	-6,101,680
7	PLX	+2.35%	6,875,840	DPM	0.00%	-4,085,690
8	MSN	+1.14%	6,433,250	PVD	-0.65%	-3,367,060
9	NLG	+0.53%	4,174,060	VJC	-0.76%	-3,219,120
10	DRC	+2.96%	4,057,330	HT1	0.00%	-2,517,160

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	+0.60%	3,024,660	VND	0.00%	-4,080,610
2	CTS	0.00%	1,222,730	CEO	+2.65%	-1,374,050
3	HUT	-0.83%	1,171,020	VNT	0.00%	-1,193,900
4	VCG	+1.12%	541,080	VGC	+2.11%	-946,790
5	IDV	+0.61%	539,700	NET	0.00%	-577,100
6	TTT	+6.45%	379,340	VKC	+0.95%	-168,400
7	MAS	-0.30%	198,600	TEG	+1.27%	-119,500
8	BVS	-2.19%	184,510	SHB	+1.37%	-98,820
9	DNM	0.00%	173,880	EBS	0.00%	-45,000
10	PGS	-1.08%	140,600	TST	+9.80%	-44,100

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
nguyetnm@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: banting@vietinbanksc.com.vn hoặc website: vietinbanksc.com.vn

Điểm nhấn đầu tư**Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền – KDH (HOSE)****Sản phẩm có sức cạnh tranh tốt, quỹ đất lớn**

- KDH đã rất thành công với sản phẩm nhà liền kề và biệt thự có thương hiệu ở phân khúc trung cấp, **là phân khúc thị trường có ít cạnh tranh.**
- KDH là chủ đầu tư BĐS có **bề dày 15 năm hoạt động và quỹ đất lớn tại Quận 9.** Công ty hiện là chủ đầu tư nhà phố uy tín nhất tại TP. Hồ Chí Minh.
- Theo CBRE Việt Nam, nhà phố là sản phẩm rất được người mua ưa chuộng và đạt tỷ lệ bán cao nhất, do vừa có thể được sử dụng làm nhà ở vừa có thể dùng để kinh doanh buôn bán, gia tăng lợi ích cho người mua
- Theo số liệu của Savills, phân khúc nhà phố tiếp tục vượt trội so với các phân khúc BĐS khác. Nhu cầu cầu được chủ yếu tập trung tại các dự án ở quận 2 và quận 9, TP. Hồ Chí Minh, chiếm 51% tổng lượng giao dịch. Với kế hoạch phát triển cơ sở hạ tầng mạnh mẽ và quỹ đất lớn, các nhà đầu tư đang kỳ vọng xu hướng mạnh mẽ này sẽ được duy trì trong năm 2017, đặc biệt tại quận 9, nơi tập trung nhiều dự án của KDH.

Dự án mới

Trong năm 2017, công ty có kế hoạch mở bán 3 dự án mới, bao gồm;

- Vào cuối tháng 2, công ty đã mở bán **dự án Merita** có diện tích 3.1 ha, gồm 131 nhà liền kề và nhà phố thương mại. Giá bán dao động từ 3.9 tỷ đồng đến 6 tỷ đồng (bao gồm VAT) và đến hiện tại, dự án đang trong quá trình xây dựng và dự kiến bàn giao nhà cho người mua trong năm nay.
- Trong tháng 4, công ty sẽ mở bán **dự án chung cư Điền Phúc Thành** với tổng cộng 867 căn hộ trên mặt bằng 1,7 ha tại Quận 9 có giá bán từ 23.5 triệu đồng/m². Dự án này sẽ hoàn thành và bàn giao nhà vào cuối năm 2018.
- Công ty cũng có kế hoạch **mở bán 118 nhà liền kề trong dự án Gia Phước** trong quý III.2017. Dự án này có diện tích 3.1 ha tại Quận 9.

Kế hoạch kinh doanh 2017

- Dự kiến thu về **500 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế** bao gồm cả phần lợi nhuận được phân chia từ BCCI.
- Kế hoạch này **tăng trưởng 35%** so với lợi nhuận hợp nhất đạt được năm 2016.
- Tỷ lệ chia **cổ tức dự kiến 10%**.