

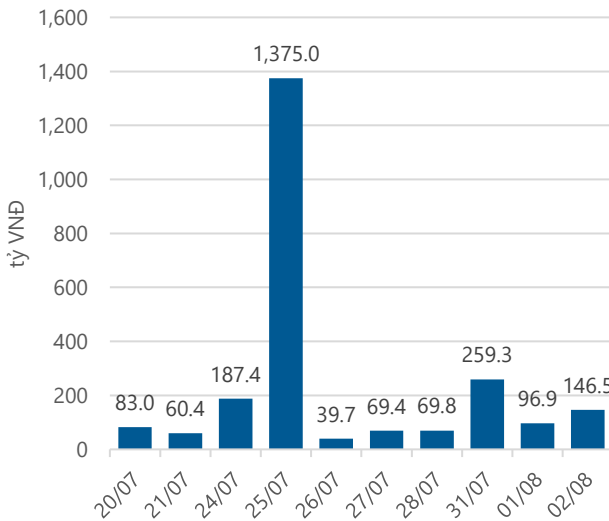
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	786.23	100.97
%/ngày	-0.07	-0.36
%/30.12.2016	+18.25	+26.02
KLGD (đ.vị)	218,993,100	76,059,380
GTGD (tỷ VND)	4,117.627	632.297
Số mã tăng	120	93
Số mã giảm	157	115
Số mã không đổi	47	172

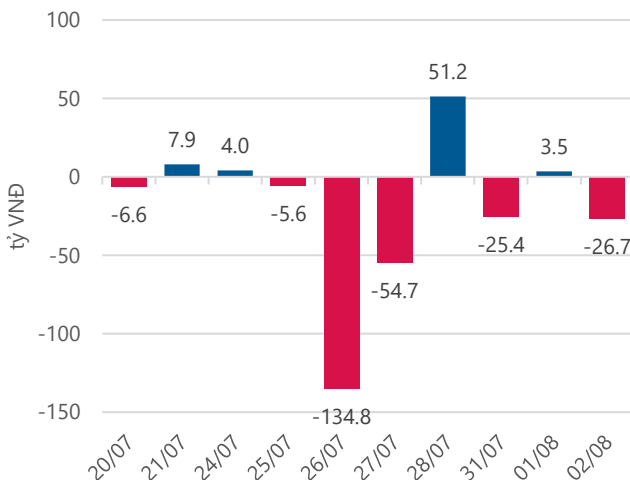
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.23	1.75
P/E	16.39	11.98
Beta	1.08	0.77
ROE	20.45%	15.71%
ROA	10.95%	6.64%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

Lực đỡ tốt cuối phiên giúp VN – Index chỉ “chịu” điều chỉnh nhẹ

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN – Index giảm 0.58 điểm (-0.07%) xuống 786.23 điểm; chỉ số HNX – Index giảm 0.35 điểm (-0.35%) về 100.97 điểm.

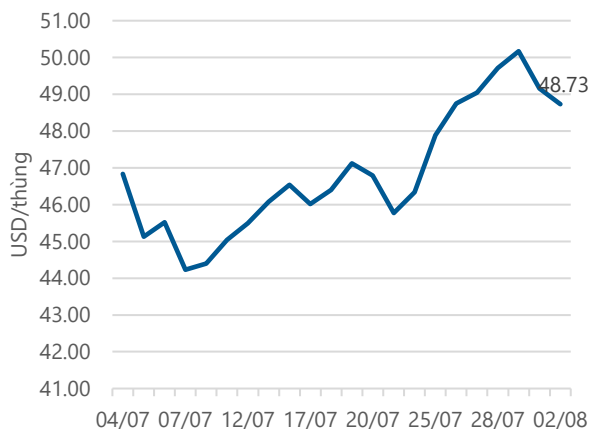
Lực đỡ tốt cuối phiên giúp VN – Index chỉ “chịu” điều chỉnh nhẹ: Tâm lý nhà đầu tư đã được thử thách khá lớn trong ngày 02.08.2017. Đà tăng từ ngày giao dịch trước đó không được duy trì mà thay vào đó là sự hoang mang đầu phiên liên quan đến thông tin về cựu lãnh đạo các tập đoàn, doanh nghiệp lớn gần đây, đỉnh điểm của sự hoang mang này là VN – Index đã mất đi đến 7 điểm để tạm mất mốc 780 điểm. Tuy nhiên sau đó, lực mua lên tốt và sự bình ổn trở lại về tâm lý đã giúp thị trường giao dịch cân bằng hơn. Tiếp theo là khoảng thời gian giao dịch ngắn khá hưng phấn với VN – Index tăng trở lại và ghi nhận mức tăng điểm cao nhất ngày tiệm cận 789 điểm. Mặc dù vậy, lực bán mạnh hơn về cuối phiên đã tạo áp lực giảm điểm lên chỉ số. Kết phiên, lực đỡ khá tốt là không đủ để VN – Index có phiên tăng điểm tiếp theo, chỉ số đành chấp nhận điều chỉnh nhẹ với mức giảm 0.58 điểm (0.07%). Điều gì tạo nên sự cân bằng này khi khép lại ngày giao dịch? Thống kê về ảnh hưởng của các cổ phiếu vốn hóa lớn đã phần nào trả lời cho câu hỏi này. 1.53 điểm và 1.49 điểm lần lượt là số điểm mà 10 cổ phiếu tăng giá như VNM, BID, CTG,... và 10 cổ phiếu giảm giá như VCB, STB, GAS,... - những cổ phiếu có ảnh hưởng nhất đến VN – Index đóng góp cho chỉ số.

Khối lượng khớp lệnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay trên HOSE vẫn được duy trì ở mức khá cao, với 194.3 triệu đơn vị cổ phiếu được trao tay (không tính giao dịch thỏa thuận) nhưng vẫn giảm chút ít (3.19%) so với khối lượng khớp của ngày trước đó. Ở thống kê khác, nhóm nhà đầu tư nước ngoài vẫn mua ròng với giá trị lớn, con số mua ròng trong ngày được ghi nhận là 146.5 tỷ đồng. Đáng chú ý, những cổ phiếu trong top mua ròng nhiều nhất như BID (42.4 tỷ đồng), VNM (24.6 tỷ đồng),... đều tăng giá đã ảnh hưởng tích cực lên VN – Index.

Như nhận định trước đó, sau các phiên tăng điểm khá ấn tượng liên tiếp, điều không khiến tôi ngạc nhiên là áp lực bán chốt lời được gia tăng. Thực tế, thị trường đã chao đảo trong phiên và tạo ra áp lực giảm điểm đáng kể lên chỉ số. Tuy nhiên, quan sát thị trường, tôi thấy điểm sáng là lực đỡ khá tốt khi VN - Index giảm điểm sâu và đủ mạnh để tạo ra sự cân bằng. Áp lực bán cho thấy sẽ còn tiếp diễn, nhưng thị trường cũng chứng tỏ là đủ “khỏe” để chưa bị phá vỡ xu hướng tăng hiện tại. Đồng thời, với danh mục của mình, tôi chưa có thêm quyết định mới.

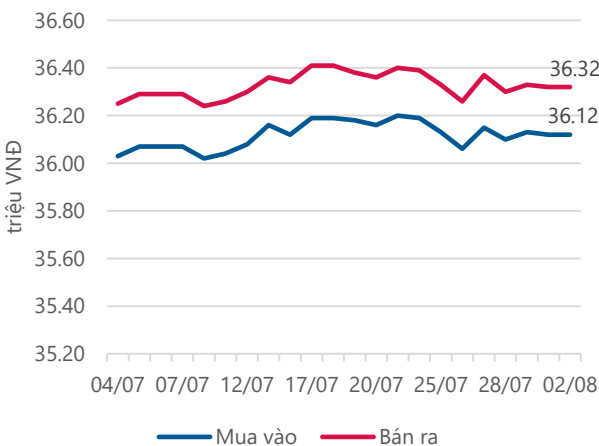
-“Nguyễn Việt Trung – trungnv@vietinbanksc.com.vn”-

Giá dầu WTI Future



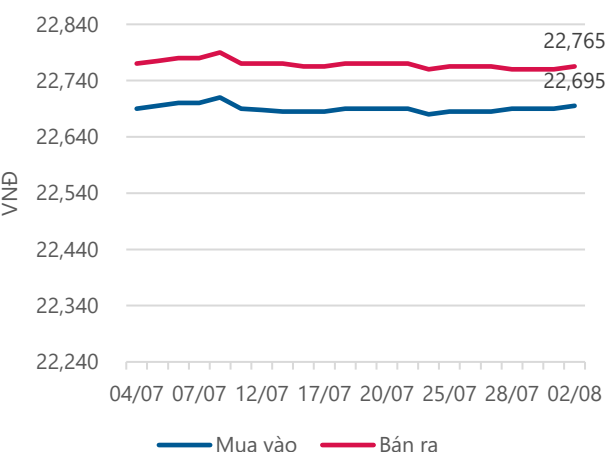
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD



Nguồn: Vietinbank.

Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Danh mục khuyến nghị

Trong ngày 03.08.2017, chúng tôi không khuyến nghị mua/bán thêm cổ phiếu mới.

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

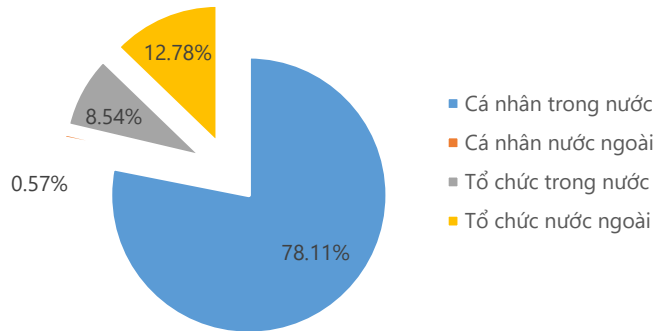
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	CVT	7/25/2017	42.40	43.20	1.89%	Đã về	48.60	41.30
2	STB	7/25/2017	12.10	12.55	3.72%	Đã về	13.62	11.40
3	KDH	6/5/2017	28.80	28.20	-2.08%	Đã về	34.90	26.20
4	NKG	5/3/2017	29.60	30.60	3.38%	Đã về	40.20	29.60

Tin tức cập nhật

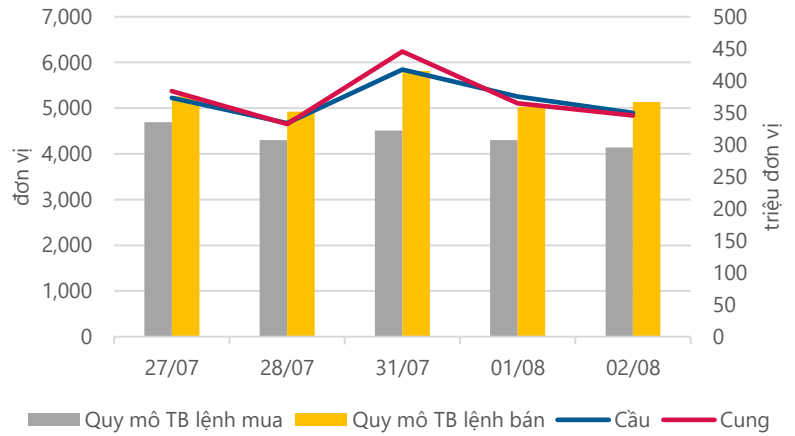
- CTCP PIV (PIV) vừa thông qua phương án phát hành gần 825 nghìn cổ phiếu để trả cổ tức bằng cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.** Tỷ lệ thực hiện là 1:0,05. Thời gian phát hành dự kiến trong quý III.2017. Nguồn vốn thực hiện được lấy từ LNST chưa phân phối theo BCTC kiểm toán năm 2016. Tính đến 31.12.2016 LNST chưa phân phối của công ty còn 12.2 tỷ đồng. Năm 2017, công ty đặt mục tiêu doanh thu và LNST lần lượt là 500 tỷ và 20 tỷ đồng, dự kiến trả cổ tức bằng tiền mặt với tỷ lệ 5%. Tính đến hết quý II.2017, doanh thu của công ty là 275.2 tỷ đồng, LNST đạt 4 tỷ đồng. Như vậy công ty đã hoàn thành 55% mục tiêu doanh thu và 0.2% mục tiêu về lợi nhuận trong năm nay. Từ đầu năm đến nay giá cổ phiếu PIV tăng mạnh gần 4 lần từ mức giá 7,700 đồng/cp lên 28,500 đồng/cp.
- 6 tháng đầu năm 2017, CTCP Tập đoàn Sao Mai (ASM) đạt 896.6 tỷ đồng doanh thu hợp nhất, tăng 115% so với cùng kỳ năm trước.** Trong khi đó, giá vốn hàng bán tăng đến 169% nên lợi nhuận gộp từ bán hàng và cung cấp dịch vụ còn 121.7 tỷ đồng, giảm 8 tỷ đồng so với cùng kỳ. Doanh thu của Tập đoàn Sao Mai phần lớn lại đến từ sản xuất thức ăn cho cá, đạt gần 490 tỷ đồng, chiếm 55% tổng doanh thu; ngoài ra còn ghi nhận thêm 41.5 tỷ đồng doanh thu thương mại về xuất khẩu cá. Doanh thu từ mảng BĐS đạt gần 216 tỷ đồng, chiếm 24%; doanh thu thuần thương mại đạt 145 tỷ đồng; còn lại là doanh thu dịch vụ. Tuy nhiên, mảng BĐS mới là mảng mang lại phần lớn lợi nhuận gộp cho công ty, đạt 108 tỷ đồng trong tổng số 121.7 tỷ đồng lợi nhuận gộp đạt được trong kỳ.
- Trong quý II.2017, CTCP Phát triển Nhà Thủ Đức (TDH) đạt doanh thu tăng gần gấp đôi và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ tăng 29% so với cùng kỳ năm 2016.** Tính chung 6 tháng đầu năm, TDH đạt tổng doanh thu 754 tỷ đồng, tăng 84.45% so với cùng kỳ 2016, LNST công ty mẹ đạt 105 tỷ đồng, tăng 69% so với nửa đầu năm trước. So với kế hoạch đặt ra cho năm 2017, TDH đã hoàn thành 56% kế hoạch doanh thu và 80.6% kế hoạch lợi nhuận cả năm. Tính đến 30.06.2017, tổng nguồn vốn của TDH đạt 2,811 tỷ đồng. Nợ phải trả chiếm 35% tổng nguồn vốn, ghi nhận ở mức 990 tỷ đồng.

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	TRC	19/05/2017	29.20	25/07/2017	28.10	-3.77%	Cơ cấu danh mục
2	PNJ	26/04/2017	86.90	25/07/2017	97.10	11.74%	Cơ cấu danh mục
3	CTD	10/04/2017	203.50	12/07/2017	213.30	4.82%	Cơ cấu danh mục
4	CAV	21/06/2017	58.00	10/07/2017	55.00	-5.17%	Cắt lỗ
5	VNM	19/04/2017	143.40	05/06/2017	154.00	7.39%	Đạt kỳ vọng

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

TOP 5 MÃ CK ĐƯỢC QUAN TÂM

STT	Mã CK	Giá đóng cửa	Tăng/ Giảm Giá	% Tăng/ Giảm Giá	KL khớp	P/E	P/B
1	VIC	44.40	0.00	0.00%	388,850	56.74	4.23
2	ROS	92.50	0.50	0.54%	2,645,090	96.51	7.91
3	DLG	4.02	-0.18	-4.29%	5,334,540	21.29	0.41
4	DXG	18.90	0.15	0.80%	4,807,270	7.05	1.07
5	SSI	25.75	-0.25	-0.96%	4,390,170	11.99	1.46

TOP MÃ CK TRONG VN30 CÓ KL ĐỘT BIẾN

STT	Mã CK	Giá đóng cửa	% Tăng/ Giảm giá	KL Khớp	% Tăng KL	P/E	P/B
1	PVD	14.50	2.11%	5,393,780	148%	-26.96	0.42
2	KDC	43.00	-1.83%	986,990	148%	6.56	1.68
3	FPT	49.40	0.82%	2,150,390	129%	12.63	2.60
4	VNM	152.40	0.86%	1,066,000	120%	21.42	8.94
5	CTG	20.15	0.75%	4,382,970	115%	10.20	1.24

TRỤ SỞ CHÍNH

306 Bà Triệu, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 4 3974 1771

CHI NHÁNH TP. HỒ CHÍ MINH

49 Tôn Thất Đạm, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 8 3820 9987

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 rỗng	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị bán rỗng
1	BID	+1.13%	42,445,880	HSG	-3.78%	-49,570,030
2	HPG	-1.22%	25,303,090	SSI	-0.96%	-12,393,590
3	VNM	+0.86%	24,672,390	KDC	-1.83%	-9,887,940
4	VJC	+0.24%	21,580,100	NKG	-3.16%	-8,177,540
5	KBC	+2.02%	15,826,640	FIT	+4.84%	-7,849,880
6	DHG	0.00%	13,765,720	STB	-3.46%	-5,772,040
7	VCI	0.00%	11,918,770	ITA	-1.46%	-4,347,530
8	CTG	+0.75%	10,516,100	NT2	-1.74%	-4,257,770
9	PLX	+0.32%	10,464,980	GTN	-1.83%	-3,579,680
10	DXG	+0.80%	10,463,000	CHP	-0.73%	-3,153,240

TOP 10 MÃ CK TRÊN HNX NĐT NN GIAO DỊCH NHIỀU

MUA RÒNG				BÁN RÒNG		
STT	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị mua rỗng	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị bán rỗng
1	VIT	+1.36%	2,223,690	SHB	-1.22%	-7,976,260
2	ACB	0.00%	1,063,314	PVS	-2.96%	-7,876,450
3	VND	+0.88%	939,380	LAS	+1.55%	-6,713,230
4	PVC	+4.55%	937,030	VCG	-0.98%	-2,766,830
5	DNP	+1.55%	518,327	DBC	-2.49%	-1,946,630
6	BVS	-0.47%	322,900	HUT	-0.84%	-1,770,325
7	PGS	+1.08%	295,550	VIG	+9.09%	-719,520
8	KVC	-2.78%	284,730	IDJ	+6.06%	-542,150
9	HKB	+3.03%	238,000	KDM	0.00%	-165,500
10	VIX	+1.41%	173,570	PHP	+0.70%	-156,600

Người thực hiện
Trưởng nhóm

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

Dương Thanh Hà Anh
 anhth@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 cân 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