

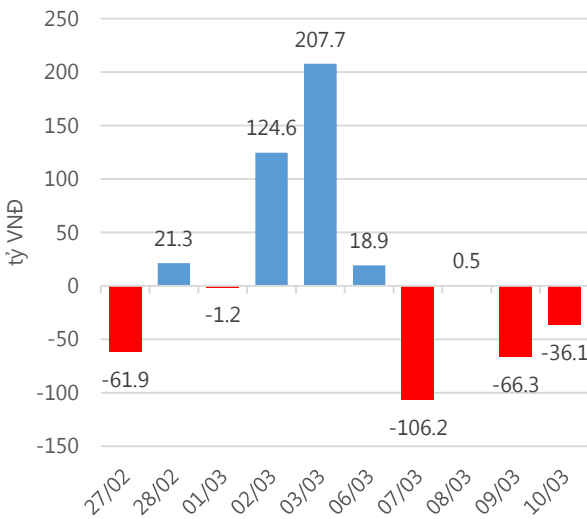
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	712.21	88.13
%/ngày	-0.50	+0.48
%/30.12.2016	+7.12	+10.00
KLGD (đ.vị)	197,426,373	48,829,204
GTGD (tỷ VND)	3,517.88	580.13
Số mã tăng	104	90
Số mã giảm	153	111
Số mã không đổi	47	64

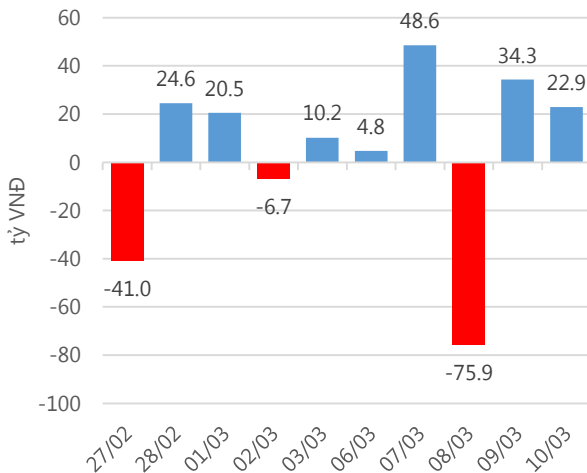
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.58	1.64
P/E	16.70	11.22
Beta	0.94	0.83
ROE	20.65%	14.87%
ROA	10.64%	6.14%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: finpro.

Cảm nhận thị trường

Bị bán mạnh cuối phiên, VN – Index đóng cửa giảm điểm mạnh nhất trong phiên giao dịch cuối tuần

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index giảm 3.59 điểm (-0.50%) xuống 712.21 điểm; chỉ số HNX-Index tăng 0.42 điểm (+0.48%), lên 88.13 điểm.

Bị bán mạnh cuối phiên, VN-Index đóng cửa giảm điểm mạnh nhất trong phiên giao dịch cuối tuần.

Phiên giao dịch cuối tuần ngày 10.03.2017, VN-Index vẫn chưa có dấu hiệu bứt phá, thậm chí áp lực bán mạnh vào cuối phiên khiến chỉ số này giảm điểm khá mạnh. Trước đó, trong phiên giao dịch, thị trường tiếp tục lặp lại sự linh xình giằng co của các phiên giao dịch trong tuần, với dòng tiền chỉ tập trung vào một số cổ phiếu như ROS, FLC,... hay nhóm cổ phiếu cơ bản: HPG, FPT, CTD, HBC,... và VN-Index hiển hiện rất ít sắc xanh, còn gam màu chủ yếu là màu đỏ. HPG trong ngày Đại hội cổ đông thường niên năm 2017 của mình tưởng chừng như sẽ là một trong những đầu tàu trong phiên giao dịch khi có lúc tiệm cận giá 43,000 đồng/cổ phiếu, tuy nhiên việc đón nhận lực bán mạnh cuối phiên cùng với thị trường chung đã làm cổ phiếu này kết thúc phiên giao dịch chỉ còn 42,100 đồng/cổ phiếu. Bên cạnh đó là màu xanh hiếm hoi của một số cổ phiếu khác như: ROS, REE, HT1,... mặc dù vậy thống kê cho thấy 10 cổ phiếu có ảnh hưởng lớn nhất đến VN-Index hôm nay đóng góp chưa đến 1 điểm tăng. Trong khi đó, thống kê khác cho thấy 10 cổ phiếu có ảnh hưởng theo chiều ngược lại làm VN-Index giảm đến 3.56 điểm, với mức giảm giá khá mạnh của các đại diện: SAB, GAS, VCB, VNM,... Khép lại phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số VN-Index mặc dù giảm không đáng kể so với cùng thời điểm tuần trước (giảm 0.06% về điểm số), tuy nhiên theo quan sát của tôi, đã có sự e dè nhất định trong quyết định mua bán của nhà đầu tư, nhất là nhà đầu tư có ý định mua vào khi mà áp lực bán mạnh vào cuối phiên tiếp diễn và VN-Index tiệm cận về vùng hỗ trợ 710 điểm.

Đóng lại một tuần giao dịch kém vui, thị trường có gì đáng chờ đợi trong tuần tới? Theo quan điểm của tôi, tuần tới có hai thời điểm quan trọng là cuộc họp của FED vào các ngày 14.03.2017 – 15.03.2017 – một trong 4 cuộc họp quan trọng nhất của FED trong năm và ngay sau đó là buổi họp báo để công bố những điều chỉnh mục tiêu kinh tế (nếu có), dù thế nào thì cuộc họp này cũng rất đáng quan tâm và ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán thế giới nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng. Ngày quan trọng tiếp theo là cuối tuần 17.03.2017, đây là ngày cuối cùng để các quỹ ETF mua, bán hoàn thành kỳ review danh mục đầu tiên của mình trong năm 2017, và ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường chứng khoán của chúng ta. Chúng ta cùng hướng tới tuần giao dịch mới với hy vọng sự tích cực hơn từ thị trường. Về phần mình, trong phiên giao dịch hôm nay với việc tiếp tục hướng tới đầu tư vào các cổ phiếu cơ bản, tôi quyết định giải ngân mua cổ phiếu KSB – Công ty cổ phần Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương.

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

Danh mục khuyến nghị

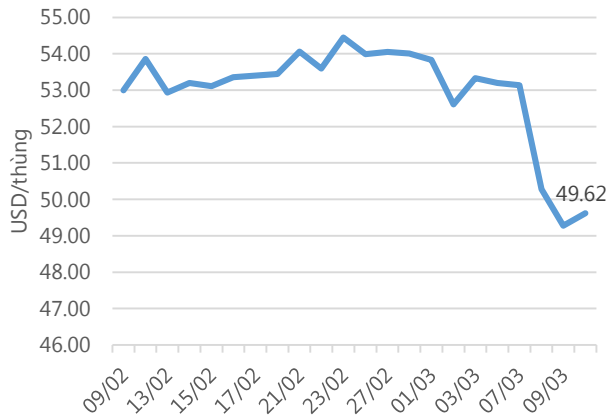
BẢNG CHỨNG KHOÁN KHUYẾN NGHỊ MỚI

STT	Hành động	Mã CK	Giá khuyến nghị	Giá đóng cửa	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	MUA	KSB	71.30	70.90	90.00	66.00

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

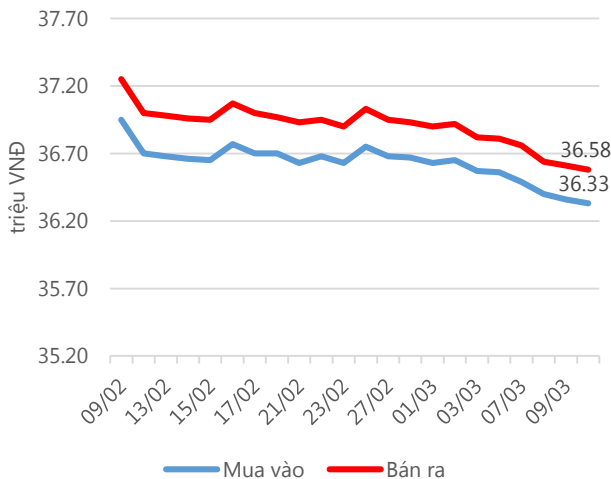
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	DRC	07/03/2017	33.10	32.75	-1.1%	Đã về	35.70	31.00
2	HPG	01/03/2017	39.90	42.10	5.5%	Đã về	44.20	38.80
3	PAC	10/02/2017	33.80	34.00	0.6%	Đã về	38.00	32.40
4	AAA	08/02/2017	22.70	25.05	10.4%	Đã về	27.00	19.40
5	CSV	16/01/2017	28.60	28.80	0.7%	Đã về	33.00	25.80
6	DHA	30/11/2016	29.20	31.00	6.2%	Đã về	33.00	27.50

Giá dầu WTI Future



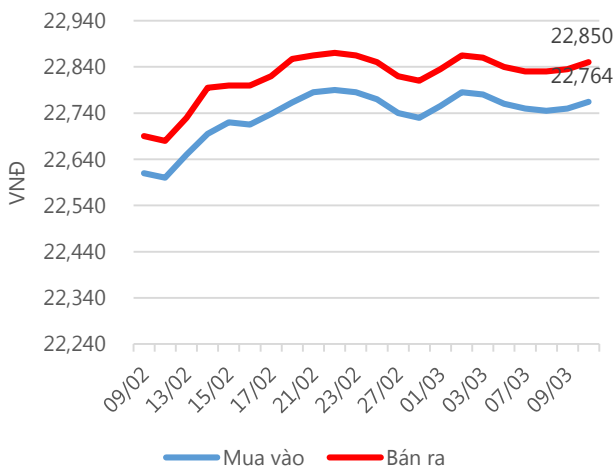
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD



Nguồn: Vietinbank.

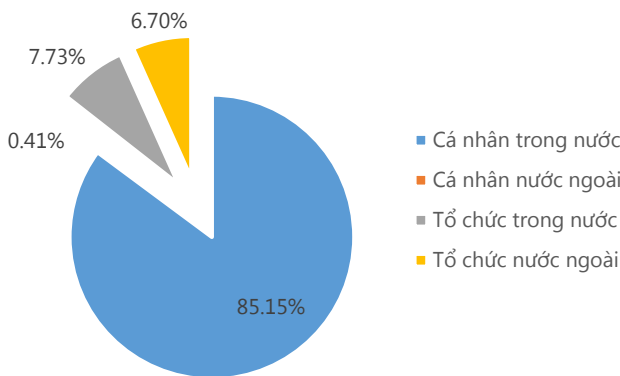
Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Tin tức cập nhật

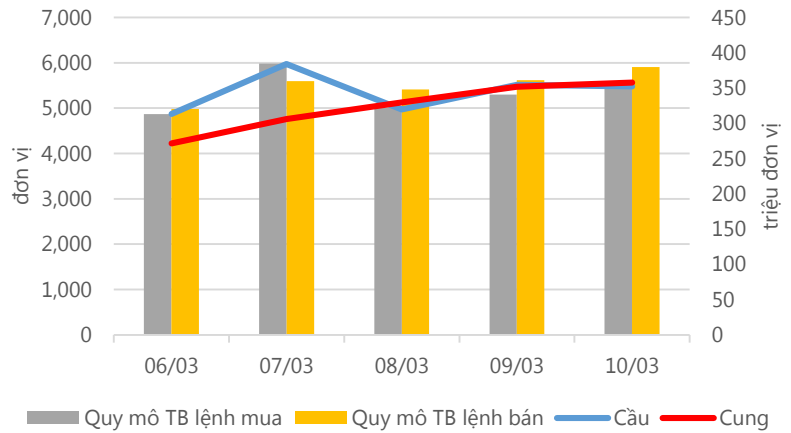
- **Giá vàng SJC trong nước tiếp tục giảm giá**, hiện đang được niêm yết phổ biến quanh mức 36.33 – 36.58 triệu đồng/lượng vào lúc 15h hôm nay. So với phiên đầu tuần, giá vàng đã liên tục giảm, với mức giảm tổng cộng khoảng 300 nghìn đồng/lượng. Chênh lệch giữa vàng trong nước và vàng thế giới tăng lên mức 3.6 triệu đồng/ lượng.
- Theo Tổng cục Thống kê, trong 2 tháng đầu năm 2017, lượng vốn FDI đổ vào BĐS đã gấp 12 lần cùng kỳ năm ngoái, lên mức 52.4 tỷ USD, chiếm 17.6% tổng vốn FDI tại Việt Nam. Cùng với số lượng doanh nghiệp thành lập mới tăng mạnh, thị trường BĐS có tín hiệu một năm đầy hi vọng.
- Sáng ngày 10.3.2017, CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HPG) đã tổ chức ĐHCĐ thường niên 2017, trong đó có 3 vấn đề nóng hổi được các cổ đông đặc biệt quan tâm. Đó là Dự án gang thép Hòa Phát Dung Quất với quy mô 4 triệu tấn/năm, tổng mức đầu tư 52,000 tỷ đồng. Dự án bắt đầu giai đoạn 1 từ tháng 02.2017 và giai đoạn 2 dự tính từ tháng 08.2017, và hoàn thành năm 2019. Dự kiến lợi nhuận của dự án này sẽ tương đương của dự án khu liên hiệp tại Hải Dương. Để giải quyết vấn đề vốn cho giai đoạn 2 của dự án Dung Quất, HĐQT cũng đã trình lên phương án phát hành 250 triệu cp cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 5: 1 với giá chào bán không thấp hơn 10,000 đồng/cp. HPG cũng trình lên việc chi trả cổ tức với tỷ lệ 50% bằng cổ phiếu. Ngoài ra, trong 2 tháng đầu năm 2017, HPG đã đạt LNST trên 1,200 tỷ đồng, và đặt mục tiêu lợi nhuận quý I không thấp hơn 1,800 tỷ đồng.
- REE đã chi khoảng 138 tỷ đồng mua thêm 6.16 triệu cp CTCP Thủy điện Miền Trung (CHP) nhằm cơ cấu danh mục đầu tư, tăng mức sở hữu CHP từ 14.07% lên 18.96%.

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	MWG	14/12/2016	153.80	03/02/2017	170.00	10.53%	Đạt kỳ vọng
2	CTD	30/11/2016	167.90	02/02/2017	193.80	15.43%	Đạt kỳ vọng
3	CVT	04/01/2017	39.30	09/01/2017	37.00	-5.85%	Cắt lỗ
4	VLC	21/11/2016	17.90	28/12/2016	17.00	-5.03%	Cắt lỗ
5	VIS	11/11/2016	17.57	07/12/2016	18.40	4.72%	Giảm tỷ trọng

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	44.20	0.00	0.00%	841,330	62.03	2.20
FLC	7.95	0.30	3.92%	42,523,250	4.59	0.54
HPG	42.10	0.10	0.24%	6,007,990	4.91	1.65
ROS	171.20	2.20	1.30%	3,768,730	175.51	14.93
FIT	5.00	0.10	2.04%	5,980,740	8.58	0.39

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
REE	27.00	4.65%	2,465,120	190%	7.15	1.03
ITA	4.22	0.24%	16,103,520	84%	70.84	0.36
FPT	46.00	1.10%	1,204,950	58%	9.99	1.80
MBB	14.40	-1.03%	1,217,530	53%	8.29	0.96
HPG	42.10	0.24%	6,007,990	50%	4.91	1.65

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	HPG	+0.24%	69,602,910	DXG	+1.09%	-74,012,030
2	VNM	-0.46%	21,329,740	VJC	+0.31%	-27,817,420
3	ROS	+1.30%	12,480,840	VIC	0.00%	-25,026,120
4	HSG	-0.11%	9,122,010	CTD	+0.78%	-7,844,900
5	CII	-1.68%	5,080,490	VCB	-0.79%	-7,183,630
6	HBC	+2.03%	3,290,370	GAS	-1.76%	-6,770,020
7	PC1	-1.90%	2,862,910	HT1	+3.87%	-4,405,270
8	HCM	-0.16%	2,858,850	LIX	-2.32%	-3,996,970
9	DMC	-1.85%	2,039,250	GTN	-6.84%	-3,986,220
10	NT2	+0.33%	1,768,420	ITA	+0.24%	-3,439,690

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	+0.57%	5,940,090	PGS	+2.84%	-1,000,460
2	DBC	+1.18%	4,251,360	VCG	+0.63%	-537,050
3	SHS	+1.52%	2,245,760	NTP	-0.97%	-436,030
4	VND	-1.54%	2,078,650	LHC	-0.30%	-201,600
5	CVT	0.00%	1,838,300	MAS	-0.57%	-199,430
6	VC3	+0.25%	1,684,200	SHB	0.00%	-198,142
7	TNG	0.00%	1,426,400	CAP	+0.58%	-170,400
8	VKC	+1.48%	1,387,750	PMS	+1.40%	-154,750
9	HKB	+8.89%	1,312,320	VCS	+1.86%	-138,060
10	INN	-0.19%	1,123,490	VGC	+0.72%	-109,780

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

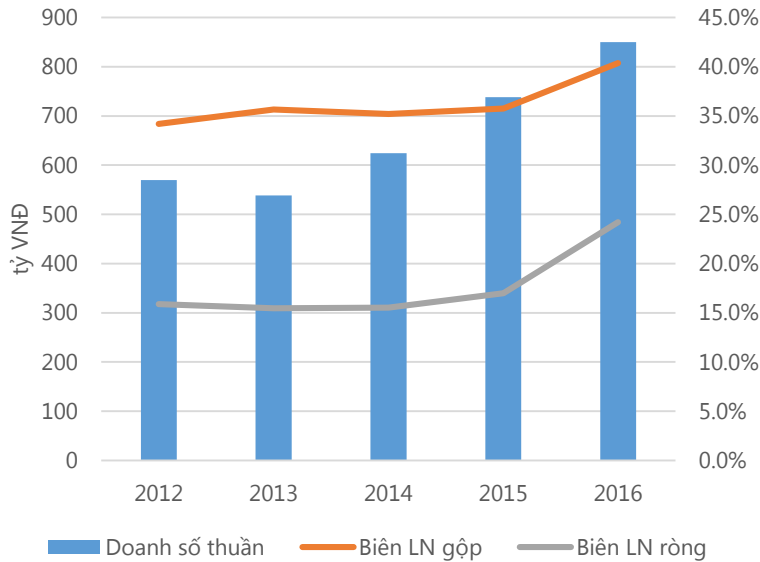
Khuyến cáo: Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này được thiết lập dựa trên các thông tin công bố công khai, mang tính hợp pháp mà Vietinbanksc coi là đáng tin cậy, và đánh giá với mức cần trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, Vietinbanksc không đảm bảo tuyệt đối tính chính xác 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 KHOÁNG SẢN VÀ XÂY DỰNG BÌNH DƯƠNG

Công ty Cổ phần Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (KSB) là công ty hoạt động chủ yếu trong lĩnh vực khai thác, chế biến khoáng sản. Các sản phẩm và dịch vụ chủ yếu của công ty gồm: đá xây dựng các loại, cao lanh nguyên khai, cao lanh chế biến, sét gạch ngói, cát, cống bê tông đúc sẵn, nước uống tinh khiết, khu công nghiệp.

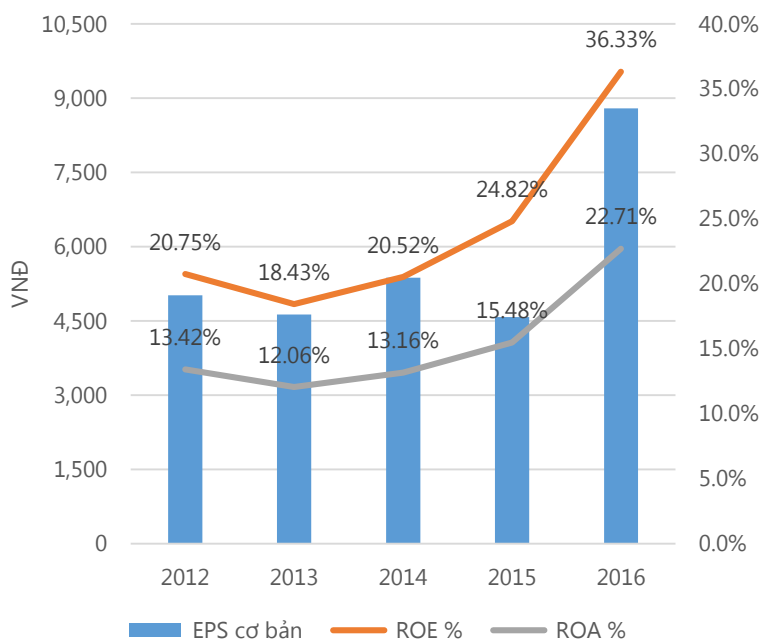
Tăng trưởng doanh thu và biên lợi nhuận



Tình hình tài chính

- Năm 2016, LN ròng tăng đột biến so với các năm trước, +64.25% YoY.
- Tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận ròng ổn định qua các năm, CAGR (2012-2016) đạt lần lượt 10.52% và 22.84%.
- Biên lợi nhuận của KSB liên tục được cải thiện trong những năm qua.
- KSB gần như không sử dụng vốn vay (cả ngắn hạn và dài hạn) trong cơ cấu nguồn vốn của mình.
- Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh và lượng tiền mặt luôn ở mức cao đảm bảo khả năng thanh khoản cũng như sự chủ động trong việc đầu tư các dự án mới của KSB.
- KSB trả cổ tức khá đều đặn, trung bình ở mức 20 – 30%/năm, với giá hiện tại khoảng 70,000 đồng/CP, Lợi tức từ cổ tức (Dividend yield) khoảng 3-4%/năm.

Khả năng sinh lời



Tình hình kinh doanh – sản xuất

- Ngày 06.02.2017, Công ty giấy Tân Vĩnh Thành đã ký hợp đồng nguyên tắc thuê 5ha đất tại khu B của KCN Đất Cuộc, với tổng giá trị hợp đồng khoảng 55 tỷ đồng.
- Nhu cầu đá xây dựng vẫn duy trì tốt trong 2 năm tới.
- Mỏ đá Tân Đông Hiệp đã được gia hạn đến hết năm 2017.

Sự kiện sắp tới

- Ngày 09.03.2017, KSB đã họp thông qua việc ngày 24.03 tới đây sẽ chốt danh sách cổ đông để phát hành cổ phiếu thưởng tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu và tổ chức ĐHCĐ thường niên năm 2017. Lượng phát hành dự kiến là 23.4 triệu cổ phiếu mới, tỷ lệ phát hành 1:1 chia thưởng cho cổ đông. Giá trị phát hành theo mệnh giá 234 tỷ đồng. Nguồn vốn phát hành lấy từ nguồn vốn chủ sở hữu.

Nguồn: fiiipro, BCTC KSB