

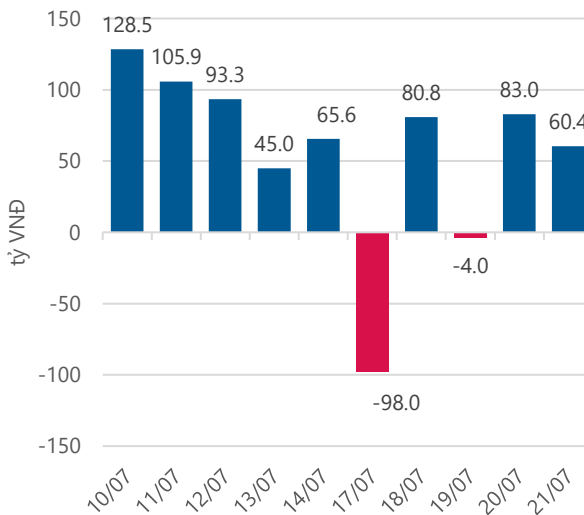
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	761.86	97.96
%/ngày	-0.85	-0.70
%/30.12.2016	+14.59	+22.27
KLGD (đ.vị)	179,984,194	58,721,536
GTGD (tỷ VND)	3,593.21	606.19
Số mã tăng	96	99
Số mã giảm	178	119
Số mã không đổi	45	63

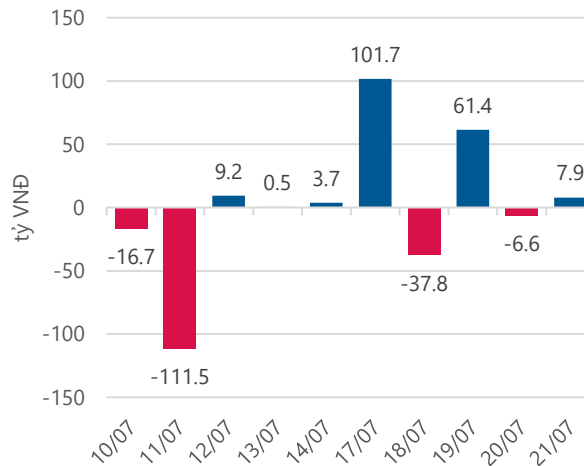
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.17	1.64
P/E	16.26	12.01
Beta	0.93	0.87
ROE	21.18%	15.54%
ROA	11.32%	6.66%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

Càng về cuối phiên càng giảm sâu, bên mua đã chùn tay?

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN – Index giảm 6.55 điểm (-0.85%) về 761.86 điểm; chỉ số HNX – Index giảm 0.69 điểm (-0.70%) về 97.96 điểm.

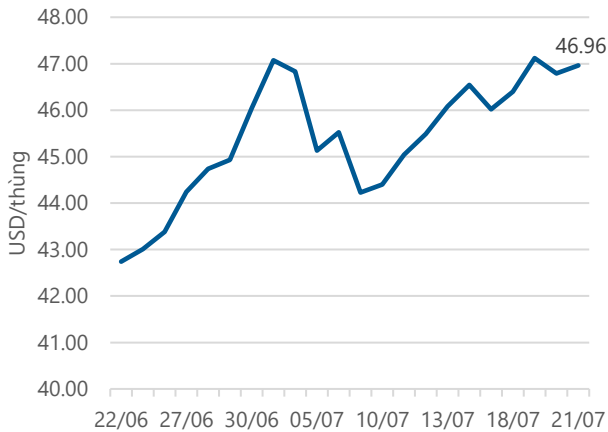
Càng về cuối phiên càng giảm sâu, bên mua đã chùn tay? Trong phiên giao dịch ngày 20.07 ngưỡng tâm lý 765 điểm đã cứu nguy cho VN – Index và giúp chỉ số này phục hồi về cuối phiên. Đà phục hồi đó đã giúp cho thị trường có những phút giao dịch đầu giờ khá thuận lợi khi kết thúc phiên giao dịch ATO VN – Index tăng 0.49 điểm và duy trì sắc xanh trong suốt một giờ giao dịch đầu tiên. Tuy nhiên lực mua yếu kết hợp với sự suy yếu của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đã khiến cho VN – Index giảm điểm, càng về cuối phiên áp lực giảm điểm càng tăng khiến cho chỉ số chứng khoán trên HOSE giảm mạnh nhất trong ngày. Điều gì đang tác động lên VN – Index? Quan sát thị trường tôi thấy rằng sự phân hóa giữa nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc nhóm VN30 cũ và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn mới lên sàn đang tác động ngược chiều lên VN – Index. Trong khi hầu hết các cổ phiếu thuộc nhóm VN30 cũ giảm điểm (23 cổ phiếu giảm/ 03 cổ phiếu tăng) thì các cổ phiếu vốn hóa mới lên sàn vẫn duy trì sự tăng điểm của mình, điển hình như SAB, bên cạnh đó có NVL, ROS...

Khối lượng khớp lệnh trên HOSE trong phiên giao dịch ngày 21.07 giảm về mức thấp nhất trong vòng hơn một tháng qua, đạt 162.1 triệu cổ phiếu (không tính giao dịch thỏa thuận). Với áp lực bán ra càng về cuối phiên càng mạnh khiến thị trường giảm cả về điểm số lẫn thanh khoản có thể khiến cho bên mua chùn tay và thận trọng hơn trong quyết định bắt đáy của mình trong phiên giao dịch cuối tuần. Tính chung cả tuần giao dịch, khối lượng khớp lệnh bình quân trên HOSE đạt 193.2 triệu cổ phiếu, tăng 2.68% so với khối lượng khớp lệnh bình quân tuần trước đó. Sở dĩ có sự tăng về khối lượng khớp lệnh bình quân này là do khối lượng khớp lệnh ngày đầu tuần (ngày 17.07) tăng mạnh do áp lực bán gia tăng. Bên cạnh đó, thống kê giao dịch của nhóm nhà đầu tư nước ngoài cho thấy nhóm vẫn mua ròng 60.4 tỷ đồng trên HOSE, tính chung cả tuần nhóm đã mua ròng 122.1 tỷ đồng, giảm 72.13% so với tuần giao dịch trước.

Như vậy, thị trường đang rơi vào trạng thái phân hóa mạnh giữa các cổ phiếu vốn hóa lớn, không có nhóm cổ phiếu nào đủ mạnh để nâng đỡ thị trường và đối mặt với sự suy giảm của dòng tiền. Điều này là những nhân tố cản trở thị trường phục hồi trong tuần tới, vì vậy tôi giữ quan điểm thận trọng với các quyết định bắt đáy và không thực hiện thêm các giao dịch mới.

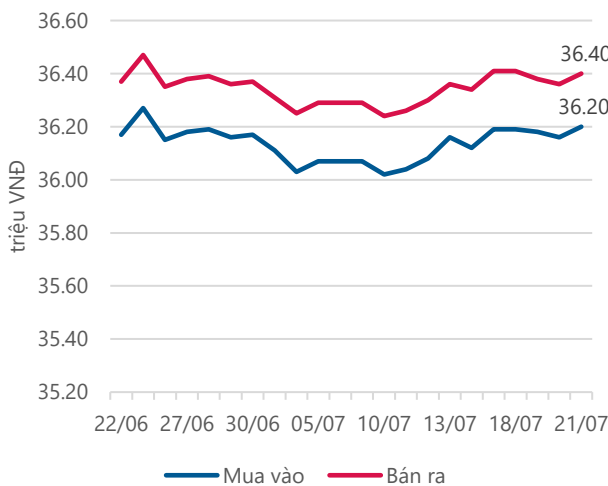
–“**Đặng Đình Tú – tudd@vietinbanksc.com.vn**”–

Giá dầu WTI Future



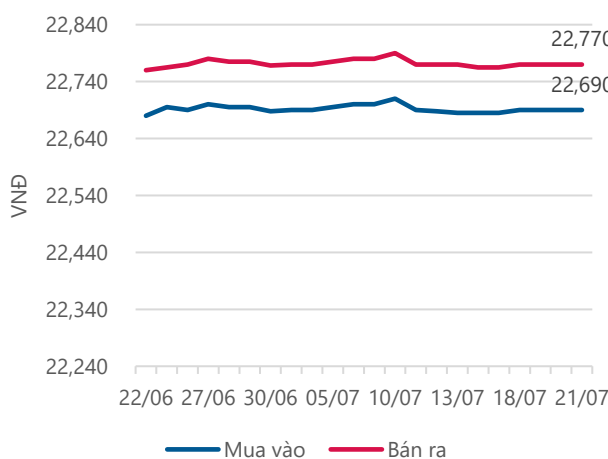
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD



Nguồn: Vietinbank.

Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Danh mục khuyến nghị

Trong ngày 21.07.2017, chúng tôi không khuyến nghị mua/bán thêm cổ phiếu mới.

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

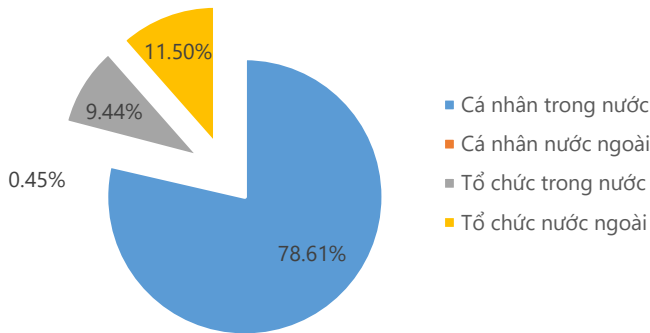
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	KDH	05/06/2017	28.80	28.15	-2.3%	Đã về	34.90	26.20
2	TRC	19/05/2017	29.20	27.70	-5.1%	Đã về	34.50	27.00
3	NKG	03/05/2017	29.60	30.50	3.0%	Đã về	40.20	29.60
4	PNJ	26/04/2017	86.90	96.90	11.5%	Đã về	120.00	86.90

Tin tức cập nhật

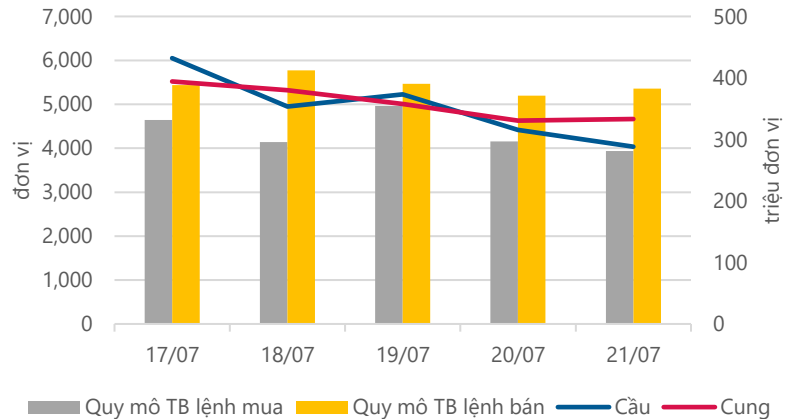
- Lịch chốt quyền cổ tức tuần (từ 24/07 đến 30/07).** Dự kiến có 13 công ty chi trả cổ tức với tỷ lệ từ 2% đến 25%, bao gồm POS, VLB, VJC, KDC, STK, TBD, NUE, EMG, LCG, CTP, VGT, QNS, VLP. Ngoại trừ STK chi trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 12%, tất cả công ty còn lại đều chi trả tiền mặt.
- LNST công ty mẹ STB 6 tháng đầu năm cao gấp 9 lần cùng kỳ năm trước.** Lợi nhuận sau thuế quý II/2017 đạt 162.87 tỷ đồng trong khi cùng kỳ lỗ 77 tỷ đồng. Nguyên nhân chủ yếu đến từ sự cải thiện đáng kể của thu nhập lãi thuần. Tăng trưởng huy động vốn và tín dụng tại Ngân hàng mẹ lần lượt đạt 8.73% và 10.16%.
- 6 tháng đầu năm, HHS hoàn thành 20% kế hoạch LNTT.** Cụ thể, HHS đạt doanh thu khoảng 702 tỷ đồng, giảm 26% so với cùng kỳ năm trước; lãi trước thuế đạt hơn 32 tỷ đồng, giảm 63% và tương đương 20% chỉ tiêu cả năm. Lãi ròng ở mức 24.7 tỷ đồng, giảm 70%.
- HAX lỗ hơn 7 tỷ trong quý 2 (cùng kỳ năm trước lãi hơn 11 tỷ đồng) mặc dù doanh thu bán hàng của công ty vẫn đạt hơn 1,034 tỷ, tăng 21.3% cùng kỳ năm trước.** Điều này là do các chính sách giảm giá do áp lực tiêu thụ xe lớn và do lượng xe tồn kho tăng mạnh từ đầu năm dẫn đến chi phí quản lý tăng.
- Lũy kế nửa đầu năm 2017, NKG đạt doanh thu thuần 5,486 tỷ đồng, tăng 38% so với cùng kỳ 2016** và tương đương hơn 42% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế ở mức 350 tỷ đồng, tăng trưởng 14% và đạt 58% chỉ tiêu cả năm.
- Việt Nam chiếm tới 2% tổng lượng bất động sản mà người nước ngoài mua ở Mỹ,** theo báo cáo của Hiệp hội Môi giới Bất động sản Quốc gia Mỹ (NAR), tăng gấp đôi so với con số 1% được duy trì trong gần như toàn bộ 1 thập kỷ trước đó.

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	CTD	10/04/2017	203.50	12/07/2017	213.30	4.82%	Cơ cấu danh mục
2	CAV	21/06/2017	58.00	10/07/2017	55.00	-5.17%	Cắt lỗ
3	VNM	19/04/2017	143.40	05/06/2017	154.00	7.39%	Đạt kỳ vọng
4	MWG	04/05/2017	84.85	23/05/2017	94.25	11.08%	Đạt kỳ vọng
5	LSS	18/04/2017	12.20	04/05/2017	14.70	20.49%	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	VNM	151.50	-0.50	-0.33%	464,940	21.74	8.90
2	CVT	43.40	-0.40	-0.91%	968,800	5.23	2.03
3	FLC	7.24	-0.08	-1.09%	8,961,910	4.23	0.50
4	STB	11.70	-0.10	-0.85%	2,077,700	50.54	0.96
5	KBC	15.00	0.00	0.00%	1,719,390	11.01	0.91

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	CTD	195.00	-3.47%	155,490	172%	9.50	2.44
2	MWG	97.00	-3.48%	744,800	165%	17.70	3.52
3	NT2	27.50	-1.79%	732,080	112%	7.73	1.55
4	MSN	41.20	0.00%	1,107,560	73%	16.81	3.05
5	SBT	39.55	2.99%	4,494,600	66%	28.38	3.22

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 ròng	Mã CK	% Tăng/Giảm giá	Giá trị bán ròng
1	HPG	-0.79%	25,301,130	SSI	+0.40%	-34,992,670
2	NVL	+1.04%	21,176,660	VIC	+0.12%	-14,544,770
3	VNM	-0.33%	19,377,270	HBC	+0.36%	-12,698,380
4	PLX	0.00%	17,788,760	HSG	-1.17%	-10,946,340
5	VCI	-0.17%	14,170,720	SAB	+0.64%	-9,046,950
6	HAX	-6.87%	10,915,540	KBC	0.00%	-7,626,700
7	BID	-1.79%	9,911,230	BMP	-5.00%	-7,169,520
8	CII	-1.99%	9,151,230	PPC	-5.94%	-6,928,240
9	HCM	+0.86%	7,109,900	MSN	0.00%	-5,500,310
10	KDC	0.00%	4,434,400	DRC	-6.29%	-4,927,420

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	THB	0.00%	5,880,000	SHB	-2.50%	-6,348,906
2	DBC	-4.08%	2,580,820	PVS	-1.22%	-5,424,030
3	VGC	+1.05%	1,468,940	DHT	+1.16%	-1,951,130
4	PVC	+3.57%	591,350	VKC	-9.89%	-1,404,580
5	CVT	-0.91%	558,820	TIG	-2.17%	-1,265,976
6	BVS	-1.49%	505,080	KLF	-6.25%	-464,000
7	MAS	+0.21%	287,510	ONE	-1.79%	-319,000
8	VND	0.00%	269,890	DP3	+4.23%	-301,300
9	SD9	+2.44%	158,530	API	+2.11%	-290,000
10	STC	+8.11%	137,620	CEO	-1.83%	-203,300

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 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