

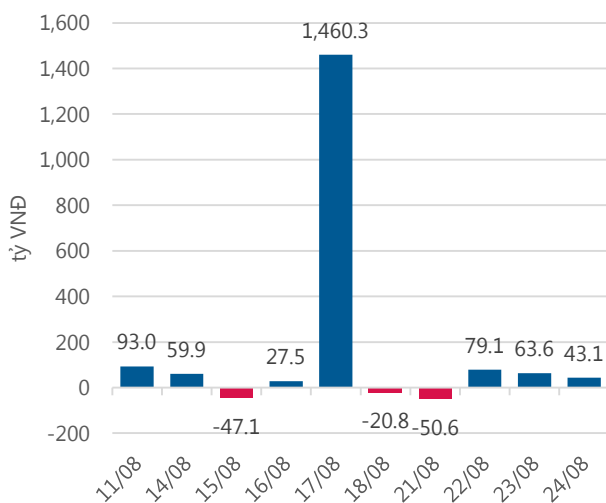
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	769.77	102.28
%/ngày	+0.49	+0.99
%/30.12.2016	+15.78	+27.66
KLGD (đ.vị)	219,613,100	49,780,680
GTGD (tỷ VND)	3,550.258	595.283
Số mã tăng	145	94
Số mã giảm	126	89
Số mã không đổi	57	197

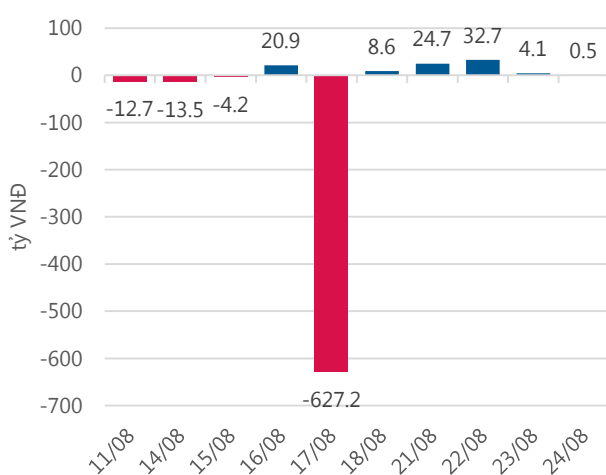
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.21	1.78
P/E	15.80	12.43
Beta	0.99	0.78
ROE	20.87%	15.50%
ROA	10.83%	6.54%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

Sự trở dậy của cổ phiếu ngân hàng, chỉ số hai sàn tăng điểm

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN – Index tăng 3.79 điểm (+0.49%) đạt 769.77 điểm; chỉ số HNX – Index tăng 1.00 điểm (+0.99%) đạt 102.28 điểm.

Sự trở dậy của cổ phiếu ngân hàng, chỉ số hai sàn tăng điểm: Trong phiên giao dịch hôm nay, các cổ phiếu ngân hàng như CTG, MBB, BID, VCB đã đóng góp gần 2 điểm tăng cho chỉ số VNindex và riêng cổ phiếu ACB cũng góp hơn 1 điểm tăng cho chỉ số HNX. Tuy nhiên, sự quan tâm của nhà đầu tư hôm nay lại dường như đổ dồn về nhóm cổ phiếu FLC, FIT, HAI với giá đóng cửa của các mã này hoặc là giá trần hoặc là giá sàn. FLC khớp lệnh kỷ lục với hơn 72 triệu cổ phiếu chiếm 33% khối lượng khớp lệnh sàn HOSE và 16% giá trị giao dịch.

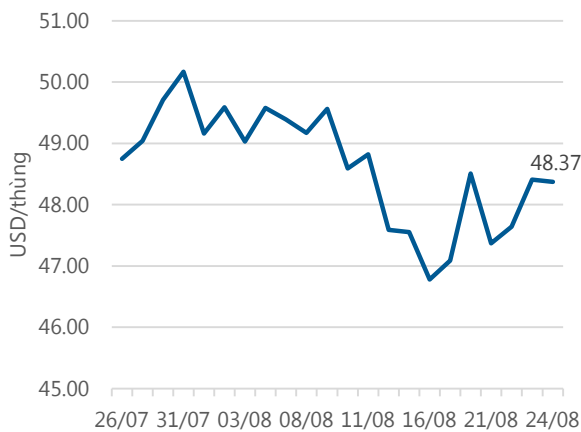
Nếu không tính phần đột biến khối lượng khớp lệnh của FLC ngày hôm nay thì thanh khoản của thị trường cũng đã có chút cải thiện so với các phiên giao dịch đầu tuần. Tuy nhiên khối lượng khớp lệnh của toàn thị trường vẫn chưa vượt được mức khớp lệnh trung bình 20 phiên gần nhất. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn đang khá bình tĩnh và chưa vội vàng trong việc bắt đáy cổ phiếu. Thông kê cho thấy nhà đầu tư nước ngoài hôm nay thực hiện mua ròng và bán ròng ngược chiều trên hai sàn. Trên HOSE, khối ngoại bán ròng 2.14 triệu cổ phiếu tuy nhiên xét về giá trị thì họ vẫn mua ròng 43.05 tỷ đồng.. Trên HNX, khối ngoại đã bán ròng 505 nghìn cổ phiếu, tương ứng giá trị 6.09 tỷ đồng trong phiên hôm nay. CTG và ACB là hai cổ phiếu ngân hàng được khối ngoại mua ròng nhiều nhất phiên với lần lượt là 23.07 và 0.97 tỷ đồng.

Một điểm khá thu hút trong phiên giao dịch hôm nay là hàng loạt các hợp đồng tương lai chỉ số đều tăng điểm và đặc biệt là các hợp đồng tương lai ngắn hạn như VN30F1709 và VN30F1710 đều tăng điểm mạnh. Điều này cho thấy sự kỳ vọng của nhà đầu tư vào diễn biến của thị trường trong tương lai là khá tích cực.

Với triển vọng tích cực từ mảng kinh doanh chính và kế hoạch lợi nhuận đột biến từ chuyển nhượng đất cao su sang đất khu công nghiệp, tôi quyết định mua cổ phiếu PHR trong phiên giao dịch ngày hôm nay.

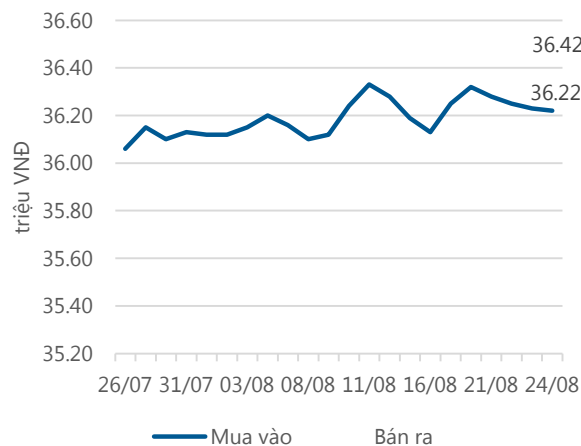
-“Nguyễn Thị Minh Nguyệt - nguyetntm@vietinbanksc.com.vn”-

Giá dầu WTI Future



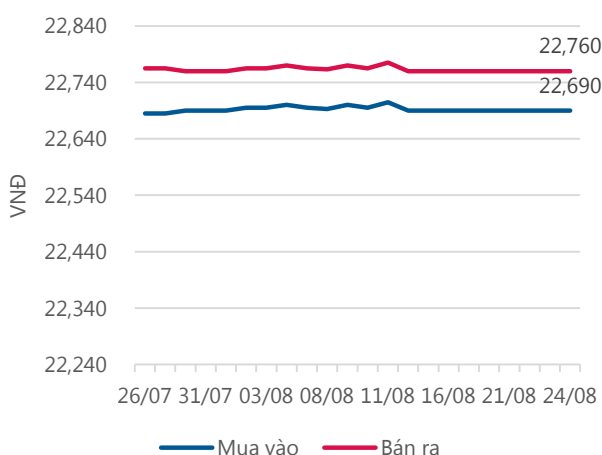
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD



Nguồn: Vietinbank.

Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Danh mục khuyến nghị

BẢNG CHỨNG KHOÁN KHUYẾN NGHỊ MỚI

STT	Loại KN	Mã CK	Giá KN	Giá đóng cửa	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	MUA	PHR	39.80	39.90	43.60	37.60

BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

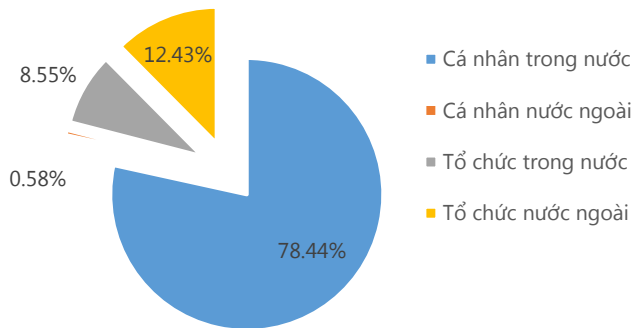
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	PHR	24/08/2017	39.80	39.90	0.25%	T+0	43.60	37.60
2	CVT	25/7/2017	42.40	44.70	5.42%	Đã về	48.60	41.30
3	STB	25/7/2017	12.10	11.75	-2.89%	Đã về	13.62	11.40
4	KDH	5/6/2017	28.80	28.25	-1.91%	Đã về	34.90	26.20

Tin tức cập nhật

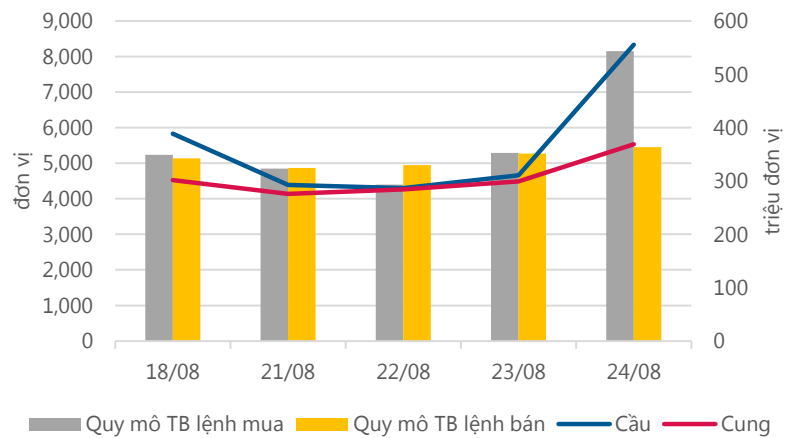
- Theo số liệu mới nhất của Vụ Vật liệu (Bộ Xây dựng), ước tính sản lượng tiêu thụ sản phẩm xi măng trong 8 tháng năm 2017 đạt khoảng 51.81 triệu tấn, tăng 5% so với cùng kỳ năm trước và đạt khoảng 64.8% kế hoạch năm 2017. Riêng trong tháng 8, ước tính sản phẩm xi măng tiêu thụ khoảng 6.08 triệu tấn, tăng 4% so với tháng 8.2016. Trong đó, tiêu thụ nội địa đạt khoảng 4.58 triệu tấn, tăng 7% so với cùng kỳ. Lũy kế từ đầu năm đến nay tiêu thụ sản phẩm xi măng tại thị trường nội địa ước đạt khoảng 39.17 triệu tấn, tăng 2% so với cùng kỳ năm 2016. Theo đánh giá của nhiều chuyên gia, mặc dù sản phẩm xi măng tiêu thụ tại thị trường nội địa vẫn tăng, nhưng mức tăng này rất chậm. Nguyên nhân của việc tăng chậm này có thể là do ảnh hưởng của giá cát tăng đột biến từ 50-200% làm nhiều công trình xây dựng bị giảm, hoãn tiến độ. Cùng với đó, mùa mưa năm nay lượng mưa nhiều cũng ảnh hưởng không nhỏ đến các công trình xây dựng.
- Ngày 18.08.2017, Công ty TNHH MTV Trực thăng miền Bắc đã hoàn tất giao dịch bán 5 triệu cổ phiếu của Ngân hàng TMCP Quân đội (MBB) nhằm giải quyết nhu cầu vốn của doanh nghiệp, qua đó giảm khối lượng cổ phiếu sở hữu tại MBB từ 23.1 triệu về còn 18.1 triệu cổ phiếu.
- HĐQT CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu (HDC) vừa thông báo sẽ chuyển nhượng 3,400 m2 đất tại đường Thi Sách, TP Vũng Tàu với giá 115.6 tỷ đồng. Được biết, đối tác đã thanh toán được 30 tỷ, hơn 85 tỷ còn lại dự kiến hoàn tất sau 2 tháng.
- 6 tháng đầu năm 2017, top 10 doanh nghiệp có LNST cao nhất trên 2 sàn chứng khoán HOSE và HNX thì đều thuộc nhóm có vốn hóa cao nhất thị trường. Trong đó, CTCP Sữa Việt Nam (VNM) tiếp tục duy trì vị trí dẫn đầu với LNST lên đến 4,986 tỷ đồng (tăng 17.4% so với cùng kỳ năm trước). Trong 6 tháng vừa qua, thị trường trong nước tiếp tục là đầu tàu giúp VNM tăng trưởng với lợi nhuận gộp đạt 10,444 tỷ đồng, trong khi thị trường nước ngoài ghi nhận sự sụt giảm cả về doanh thu và lợi nhuận. Năm 2017 VNM đặt kế hoạch doanh thu đạt 51,000 tỷ và lãi ròng 9,735 tỷ đồng, chia cổ tức bằng năm 2016 là 50%. Như vậy, qua 6 tháng VNM đã hoàn thành hơn 60% kế hoạch lãi ròng cả năm.

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	BFC	07/08/2017	43.30	18/08/2017	40.90	-5.54%	Cắt lỗ
2	NKG	03/05/2017	29.60	07/08/2017	30.65	3.55%	Cơ cấu danh mục
3	TRC	19/05/2017	29.20	25/07/2017	28.10	-3.77%	Cơ cấu danh mục
4	PNJ	26/04/2017	86.90	25/07/2017	97.10	11.74%	Cơ cấu danh mục
5	CTD	04/10/2017	203.50	12/07/2017	213.30	4.82%	Cơ cấu danh mục

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	FLC	8,010	520	6.94%	72,594,500	8.20	0.57
2	AAA	32,150	50	0.16%	605,070	9.47	1.87
3	ROS	96,500	1,200	1.26%	2,364,320	109.38	8.24
4	DXG	19,150	150	0.79%	2,782,130	8.21	1.65
5	DHT	77,200	0	0.00%	16,525	15.78	4.94

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	MBB	22,800	3.64%	4,126,940	41.49%	11.39	1.45
2	SAB	254,700	0.00%	67,660	39.35%	36.70	11.97
3	CTD	214,000	1.42%	67,010	35.23%	9.92	2.55
4	SBT	30,200	4.14%	3,105,390	33.85%	21.55	2.37
5	MWG	105,400	1.35%	444,160	29.63%	17.47	6.84

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	CTG	3.56%	23,067,870	HT1	-6.96%	-19,191,180
2	HSG	0.35%	22,475,550	SKG	-6.98%	-16,514,030
3	PLX	1.35%	18,624,160	SCR	0.94%	-14,497,570
4	SAB	0.00%	15,662,350	HBC	0.56%	-5,921,490
5	SBT	4.14%	12,318,830	GAS	0.66%	-4,982,550
6	VCI	0.17%	11,178,500	CII	-4.01%	-4,940,050
7	NCT	0.13%	6,030,580	HPG	0.60%	-4,821,260
8	BHS	1.62%	4,652,720	SSI	0.21%	-4,667,910
9	VJC	0.40%	4,278,110	TSC	6.88%	-4,603,680
10	BID	2.06%	3,350,910	PET	-0.49%	-4,320,780

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	-0.85%	5,778,600	PVS	0.00%	-6,376,600
2	ACB	3.79%	3,097,950	BBS	-2.17%	-2,776,400
3	VGC	0.53%	1,126,300	VCG	-0.50%	-1,267,200
4	MAS	0.11%	514,190	VIX	0.00%	-578,000
5	IDV	1.37%	445,830	TEG	7.25%	-138,200
6	NTP	-1.54%	325,020	KKC	0.00%	-91,300
7	NET	0.00%	304,200	VNT	-7.81%	-87,000
8	PIV	1.18%	297,250	VC3	0.50%	-73,500
9	BVS	-0.49%	156,000	IVS	0.92%	-52,230
10	CVT	-0.67%	148,240	CEO	-0.96%	-48,760

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 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: bantin@vietinbanksc.com.vn hoặc website: vietinbanksc.com.vn

PHR – ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

1. **LN từ mảng kinh doanh chính tiếp tục tăng.** Riêng tháng 7 LNTT ước đạt 60 tỷ đồng. Lũy kế 7 tháng đạt 221.20 tỷ đồng tổng LNTT, đạt 81.53% kế hoạch năm, và tăng 201.69% so với cùng kỳ năm 2016. Tháng 8, PHR đặt kế hoạch khai thác 1,400 tấn mù qui khô (tỉ lệ 10% kế hoạch năm, tương đương với kết quả đạt được trong tháng 7).

2. **Giá cao su tự nhiên đã thoát đáy.** Mặc dù trong quý II đã giảm nhẹ sau khi phục hồi vào quý I, nhưng xuất khẩu cao su thiên nhiên trong 6 tháng đầu năm cao hơn 10% về lượng, tăng 64% về giá trị do giá tăng đến 49% so với cùng kỳ năm 2016. Giá cao su được dự báo sẽ hồi phục lại từ quý III do tình hình thiếu cung tiếp tục tiếp diễn. Kết hợp với kết quả PHR đạt được trong 7 tháng đầu năm thì bất kỳ sự phục hồi nào của giá cao su trong các tháng cuối năm cũng đều sẽ giúp PHR đạt được biên lợi nhuận cao hơn.

3. **Triển vọng vào chuyển nhượng 691ha đất cao su sang đất KCN cho VSIP3.** Quá trình chuyển nhượng chia làm 02 giai đoạn: Giai đoạn 1 là 300 ha trong năm 2017 và Giai đoạn 2 là 391 ha trong năm 2018. Dự kiến lợi nhuận thu đc từ việc chuyển nhượng vào khoảng 600-800 tỷ.

Với kỳ vọng lợi nhuận mang lại từ core chính trong năm 2017. EPS dự kiến của PHR sẽ tương đương 4,500 đồng/CP.