

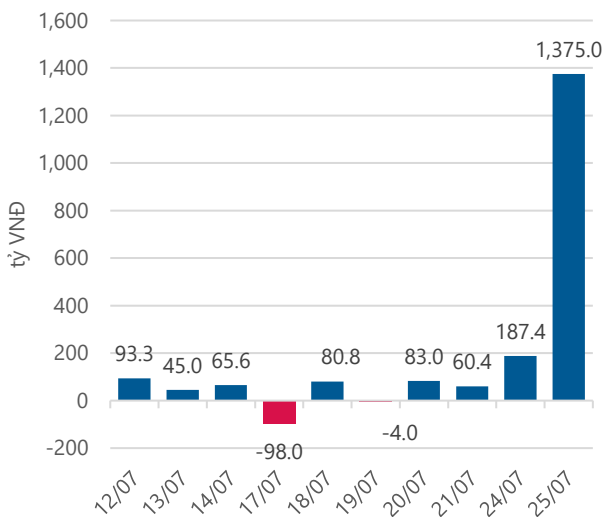
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	767.27	97.81
%/ngày	+0.99	+0.91
%/30.12.2016	+15.40	+22.08
KLGD (đ.vị)	180,740,853	53,583,144
GTGD (tỷ VND)	4,320.06	476.21
Số mã tăng	179	112
Số mã giảm	93	78
Số mã không đổi	46	69

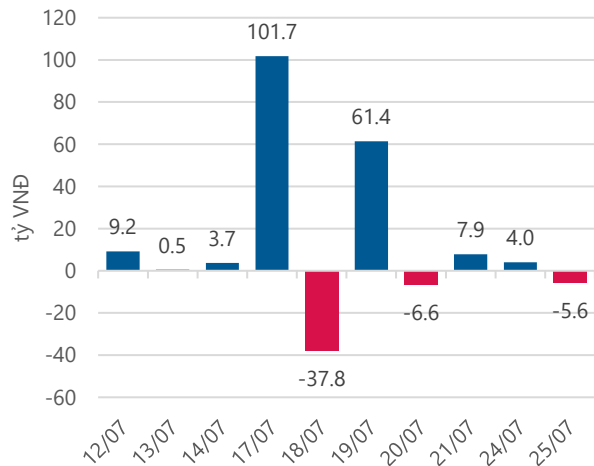
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.19	1.65
P/E	16.29	11.92
Beta	1.02	0.87
ROE	21.19%	15.53%
ROA	11.28%	6.62%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: fiiipro.

Cảm nhận thị trường

Đào chiều thành công, VN – Index tăng điểm ấn tượng

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN – Index tăng 7.53 điểm (+0.99%) lên 767.27 điểm; chỉ số HNX – Index tăng 0.88 điểm (+0.91%) lên 97.81 điểm.

Đào chiều thành công, VN – Index tăng điểm ấn tượng: Sự cân bằng trở lại trong giao dịch phiên đầu tuần chưa xóa tan sự thận trọng của nhà đầu tư trong phiên giao dịch buổi sáng ngày hôm nay. Bước vào phiên giao dịch ngày hôm nay (25.07.2017) tâm lý đó vẫn duy trì khiến VN – Index giảm tiếp 2.31 điểm sau phiên ATO. Suốt thời gian sau đó đến hết giờ giao dịch buổi sáng là sự giằng co giữa bên mua và bên bán khiến thị trường chưa thể bứt phá. Niềm vui chỉ thực sự đến khi thị trường bước sang phiên giao dịch buổi chiều, bên mua đẩy mạnh mua vào và càng khẳng định vị thế của mình hơn nữa trong những phút giao dịch cuối cùng khi lệnh mua được đẩy ào ạt vào thị trường khiến VN – Index đóng cửa ở ngưỡng cao nhất trong ngày. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục là trụ đỡ cho thị trường, tính riêng nhóm VN30 có 21 cổ phiếu tăng / 05 cổ phiếu giảm. Trong đó nhóm cổ phiếu gây ấn tượng nhất trong phiên giao dịch ngày hôm nay phải kể đến nhóm cổ phiếu ngân hàng khi trên sàn HOSE có 5/6 cổ phiếu ngân hàng tăng giá và 01 cổ phiếu đứng giá. Trong đó BID và MBB tăng điểm ấn tượng, thêm vào đó là cổ phiếu CTG là ba cổ phiếu thuộc top 5 cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào sự tăng điểm của VN – Index.

Khối lượng khớp lệnh tiếp tục sụt giảm trên HOSE, không tính giao dịch thỏa thuận khối lượng khớp lệnh chỉ đạt 139.2 triệu cổ phiếu. Điều này có thể là sự phản ánh của việc bên bán đã hạn chế bán ra khi thị trường tăng điểm, mặc dù bên mua đã đẩy giá mua lên cao nhưng khối lượng khớp lệnh cũng không tăng thậm chí còn giảm. Bên cạnh đó nhóm nhà đầu tư nước ngoài đã gây ấn tượng mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay khi nhóm này mua ròng 1,375 tỷ đồng trên HOSE. Giao dịch của nhóm tập trung vào cổ phiếu PGD - Công ty Cổ phần Phân phối Khí thấp áp Dầu khí Việt Nam (HOSE), tổng giá trị mua ròng cổ phiếu này đạt 1,268.39 tỷ đồng tương đương 22,409,757 cổ phiếu (bằng 24.9% số lượng cổ phiếu niêm yết). Nếu loại bỏ giao dịch đột biến này, tổng giá trị mua ròng của nhóm nhà đầu tư nước ngoài vẫn đạt trên 106 tỷ đồng trên HOSE.

Qua hai phiên giao dịch đầu tuần này chúng ta có thể tin tưởng vào sự phục hồi của thị trường, đặc biệt là sự kỳ vọng vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục tăng điểm nâng đỡ thị trường đi lên. Cũng trong phiên giao dịch ngày hôm nay tôi đã thực hiện các giao dịch trái chiều nhau nhằm tái cơ cấu danh mục đầu tư của mình, cụ thể: Bán cổ phiếu TRC và PNJ đồng thời mua cổ phiếu STB và CVT.

–“**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	CVT	42.40	43.50	48.60	41.30
2	MUA	STB	12.10	12.50	13.62	11.40

STT	Hành động	Mã CK	Giá khuyến nghị	Giá đóng cửa	% Lãi/Lỗ	Lý do
1	BÁN	TRC	28.10	28.50	-3.8%	Cơ cấu danh mục
2	BÁN	PNJ	97.10	97.40	11.7%	Cơ cấu danh mục

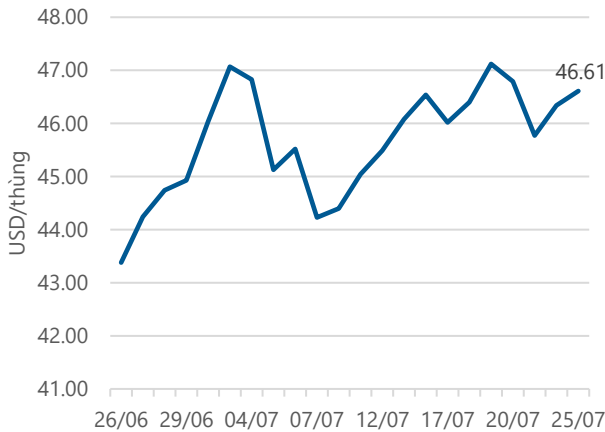
BẢNG THEO DÕI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/Lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	CVT	25/07/2017	42.40	43.50	2.6%	T+0	48.60	41.30
2	STB	25/07/2017	12.10	12.50	3.3%	T+0	13.62	11.40
3	KDH	05/06/2017	28.80	28.05	-2.6%	Đã về	34.90	26.20
4	NKG	03/05/2017	29.60	31.30	5.7%	Đã về	40.20	29.60

Tin tức cập nhật

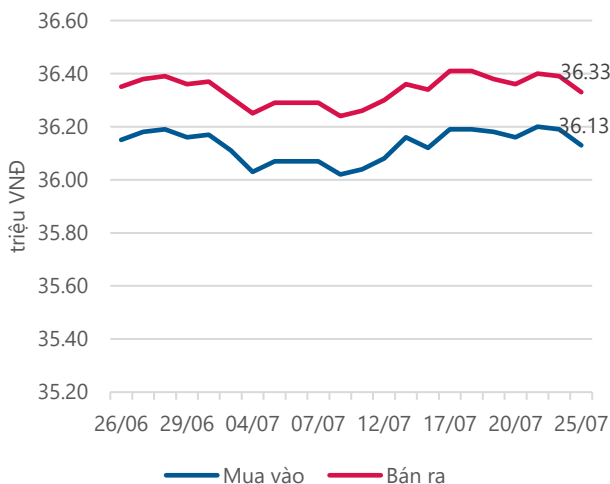
- **GTGD thỏa thuận ngày 25/07 chiếm 40% tổng GTGD, đạt hơn 1,730.5 tỷ đồng.** Trong đó, PGD có giao dịch lớn nhất, lên đến hơn 22.4 triệu cổ phiếu, tương ứng 24.9% tổng số cổ phiếu lưu hành của Công ty này. Toàn bộ lượng cổ phiếu này được thực hiện ở mức giá 56,600 VNĐ/CP, trị giá lên đến 1,268.4 tỷ. Điểm đáng chú ý nữa trong giao dịch thỏa thuận của PGD ở phiên hôm nay là số CP này đều được khối ngoại mua vào từ nhà đầu tư trong nước.
- **Thủ tướng CP đã ký quyết định 32/2017/QĐ-TTg về việc sửa đổi, bổ sung Quy chế hoạt động của Khu kinh tế mở Chu Lai.** Ranh giới địa lý của KKT mở có thay đổi so với quyết định năm 2010. Cụ thể, phía Tây KKT giáp đường cao tốc Đà Nẵng - Quảng Ngãi; phía Bắc giáp đường nối quốc lộ 1A và đường ven biển 129; phía Đông khu kinh tế giáp biển Đông; phía Nam giáp huyện Bình Sơn, tỉnh Quảng Ngãi. Ngoài ra, một số xã không còn nằm trong khu kinh tế mở gồm: Tam Hải, Tam Giang, Tam Xuân 1 và Tam Xuân 2 thuộc huyện Núi Thành. Một số xã như các xã thuộc huyện Thăng Bình được bổ sung thêm vào.
- **CTCP Sửa Việt Nam (HOSE: VNM) thông báo 14/08 là ngày GDKHQ nhằm tạm ứng cổ tức đợt 1/2017** bằng tiền mặt với tỷ lệ 20% (tương đương 2,000 đồng/cp) và sẽ chi trả tại ngày 31/08/2017.
- **Giá dầu tăng trong suốt phiên giao dịch hôm thứ Hai sau khi Ả-rập Saudi cam kết sẽ cắt giảm xuất khẩu dầu thô trong tháng 8 nhằm giảm trữ lượng dầu thừa trên thị trường.** Bộ trưởng năng lượng Ả-rập Saudi Khalid al-Falih cho biết quốc gia này sẽ hạn chế xuất khẩu dầu thô ở mức 6.6 triệu thùng/ngày trong tháng 8, thấp hơn gần 1 triệu thùng so với năm ngoái.

Giá dầu WTI Future



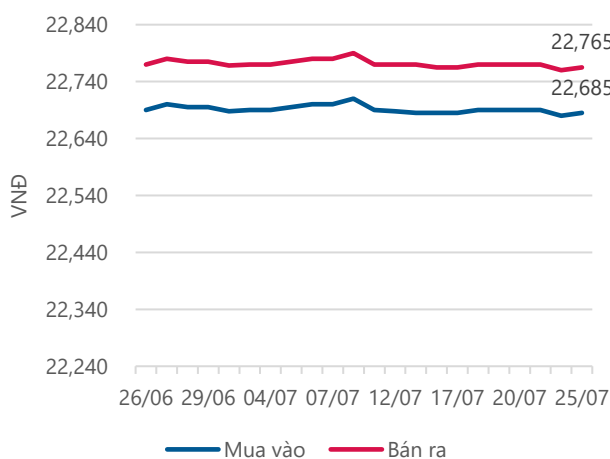
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD

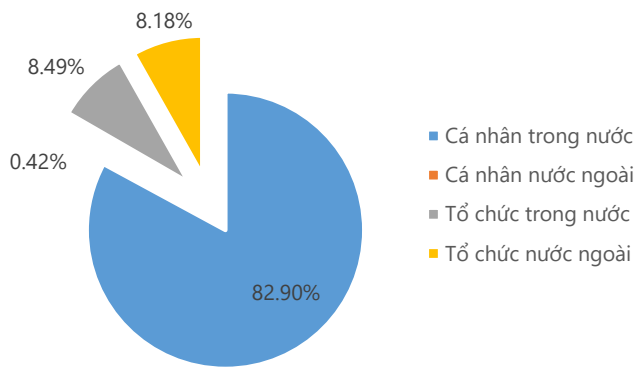


Nguồn: Vietinbank.

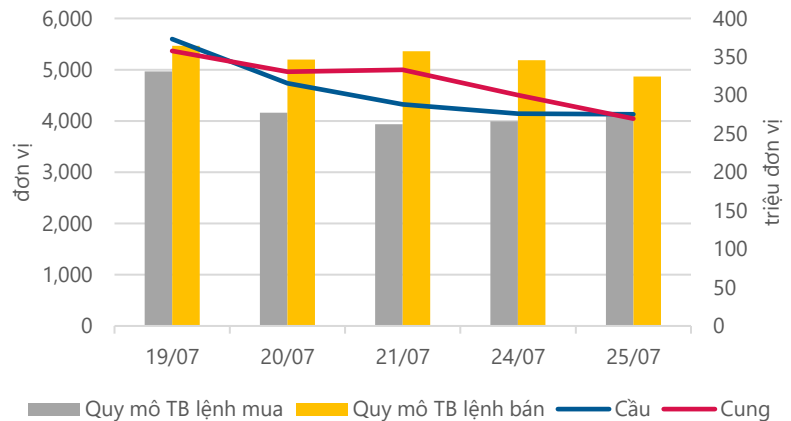
Update: 16h30, Hà Nội, VN.

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	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	HPG	32.00	0.40	0.01	2,302,570	5.43	1.25
2	FLC	7.16	0.06	0.01	4,506,900	4.18	0.50
3	NKG	31.30	0.60	0.02	345,890	2.89	1.05
4	GAS	60.50	0.90	0.02	284,880	14.48	2.80
5	HQC	3.30	0.03	0.01	5,866,560	17.21	0.34

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	22.10	6.76%	3,568,050	149%	10.61	1.36
2	BID	20.50	5.67%	4,854,620	129%	10.49	1.50
3	GMD	39.50	2.86%	662,350	47%	17.82	1.31
4	STB	12.50	5.49%	3,406,030	37%	50.76	0.97
5	BMP	82.60	6.99%	446,840	28%	12.05	1.46

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	PGD	-4.87%	1,268,392,250	SSI	+2.02%	-17,185,860
2	VCI	-0.35%	66,703,190	HSG	+1.20%	-17,116,050
3	PLX	+3.02%	34,937,920	GTN	+0.94%	-9,710,120
4	HPG	+1.27%	22,817,350	MSN	+0.36%	-9,083,820
5	BID	+5.67%	18,262,410	VCB	0.00%	-7,494,720
6	GAS	+1.51%	8,615,380	CTD	-0.76%	-6,721,970
7	NVL	0.00%	6,535,360	KBC	+0.33%	-5,775,570
8	DPM	+0.22%	6,223,940	VIC	-0.47%	-3,226,410
9	PVT	0.00%	3,231,290	HT1	+1.87%	-2,806,780
10	SAB	0.00%	3,230,770	BVH	-0.17%	-2,157,480

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	VND	+3.30%	3,807,570	PVS	-1.26%	-12,142,540
2	VGC	+1.59%	1,872,430	ACB	+1.62%	-7,201,080
3	NDN	+4.49%	984,000	DHT	-4.88%	-2,295,170
4	DBC	0.00%	789,310	SHB	+1.28%	-1,556,130
5	IDV	-0.57%	772,500	NET	+1.31%	-700,860
6	WCS	-0.29%	446,850	VKC	+9.21%	-440,930
7	PTI	-0.85%	304,100	HKB	+6.25%	-417,840
8	VIT	+0.70%	290,000	ONE	0.00%	-289,140
9	BVS	-0.98%	232,940	IVS	+2.86%	-194,160
10	CVT	+3.57%	157,290	DP3	+1.78%	-137,500

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
 nguyentnm@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Giang Nam
 namng@vietinbanksc.com.vn

Nguyễn Việt Trung
 trungnv@vietinbanksc.com.vn

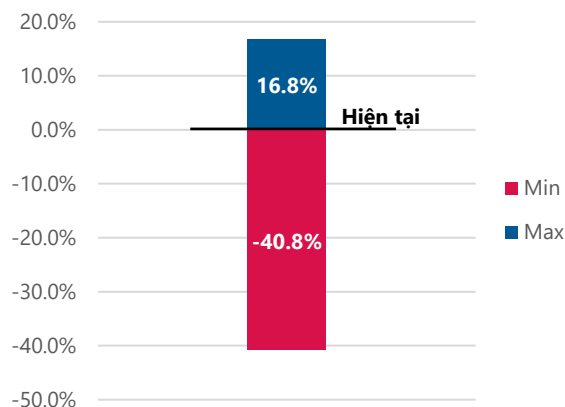
Khuyến cáo: Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này được thiết lập dựa trên các thông tin công bố công khai, mang tính hợp pháp mà Vietinbanksc coi là đáng tin cậy, và đánh giá với mức cân trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, Vietinbanksc không đảm bảo tuyệt đối tính chính xác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

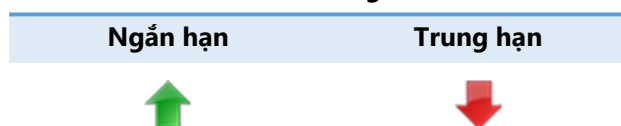
NGÂN HÀNG THƯƠNG MẠI CỔ PHẦN SÀI GÒN THƯƠNG TÍN – STB (HOSE)



Biến động giá so sánh với Min/Max 52 tuần



Xu hướng



Chỉ báo kỹ thuật

Trend		Oscillator	
Moving average	↓	MACD	—
ADX	↓	RSI	↓
Standard Deviation	—	STOCH	↓

Nhận định và chiến lược

Các chỉ báo kỹ thuật đưa ra tín hiệu mua vào ngắn hạn đối với cổ phiếu STB, cùng với đó xu hướng của STB cũng đã bắt đầu cho dấu hiệu tăng trở lại. Giải ngân quanh vùng 12 – 12.2 dự kiến chốt lời một phần tại vùng 13.62 – 14 và xem xét bán ra nếu thủng ngưỡng 11.4.

Công ty Cổ phần CMC – CVT (HNX)

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm. CVT đạt doanh thu 491.7 tỷ (+6% YoY); LNTT đạt 95.8 tỷ (+29% YoY) và LNST đạt 76.6 tỷ (+29% YoY). Thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) 6 tháng đạt 2,715 đồng. So với kế hoạch lãi trước thuế 170 tỷ đồng thì CVT đã hoàn thành 56% kế hoạch lợi nhuận sau nửa năm.

Nhà máy CMC 2-3 bắt đầu cho ghi doanh thu và lợi nhuận từ Q4.2017. Đây là nhà máy được CVT triển khai từ cuối Q1.2017 với tổng mức đầu tư 367 tỷ VNĐ, công suất dự kiến 3 triệu m²/năm. Dự kiến giữa tháng 12.2017 nhà máy này sẽ được đưa vào vận hành, giúp năng lực sản xuất của CVT tăng thêm 20% trong năm 2018.

Kế hoạch đầu tư nhà máy CMC 2-4: dự kiến sẽ được triển khai trong năm 2018, nguồn vốn đầu tư lấy từ lợi nhuận giữ lại từ hoạt động kinh doanh. Vì vậy, trong năm tới nhiều khả năng sẽ tiếp tục chia cổ tức bằng cổ phiếu như năm 2017. Sản lượng nhà máy mới dự kiến là 1 – 1.5 triệu m² gạch Granite/năm, tập trung vào phân khúc trung và cao cấp, kích thước 1.2 x 2.4 m hoặc có thể lớn hơn.

Ngành gạch trong nước tiếp tục được bảo hộ. Hiện các dòng gạch ốp lát được nhập khẩu vào Việt Nam được áp thuế trung bình khoảng 16%, mức thuế này dự kiến tiếp tục được giữ nguyên cho tới năm 2020, sau đó sẽ hạ xuống mức 5%. Qua đó giúp các mặt hàng nội địa tiếp tục duy trì khả năng cạnh tranh với hàng nhập khẩu.

CVT sẽ chuyển sang niêm yết sàn HOSE trong tháng 07.2017.

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