

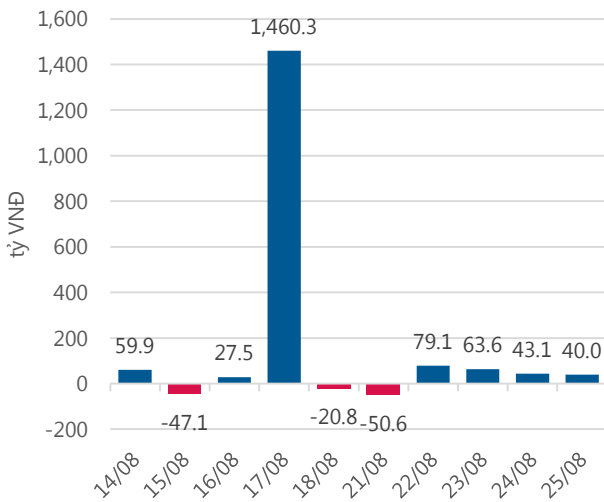
Thống kê thị trường

	VN-Index	HNX-Index
Điểm	771.63	102.64
%/ngày	+0.24	+0.35
%/30.12.2016	+16.06	+28.11
KLGD (đ.vị)	225,178,700	62,169,570
GTGD (tỷ VND)	3,592.997	609.773
Số mã tăng	128	46
Số mã giảm	138	57
Số mã không đổi	54	277

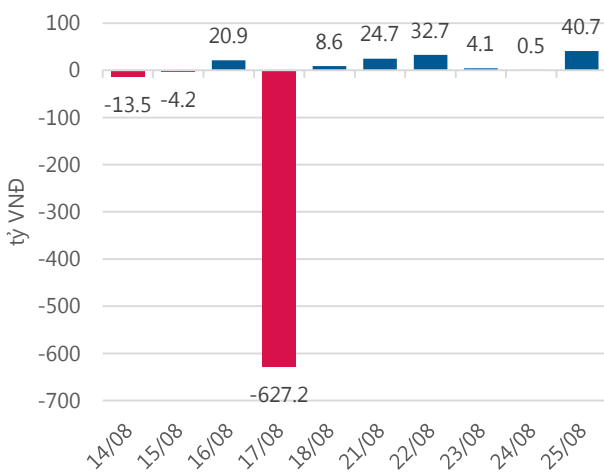
Chỉ số tài chính

	HOSE	HNX
P/B	4.21	1.78
P/E	15.83	12.47
Beta	0.95	0.89
ROE	20.84%	15.43%
ROA	10.81%	6.50%

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



Giá trị đặt mua/bán ròng tự doanh



Nguồn: *finpro*.

Cảm nhận thị trường

Nhóm cổ phiếu FLC, FIT tiếp tục “dậy sóng”, VN - Index lấy lại mốc 770 điểm

Tóm tắt thị trường: Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN – Index tăng 1.86 điểm (+0.24%) đạt 771.63 điểm; chỉ số HNX – Index tăng 0.35 điểm (+0.34%) đạt 102.64 điểm.

Nhóm cổ phiếu FLC, FIT tiếp tục “dậy sóng”, VN - Index lấy lại mốc 770 điểm:

Nổi tiếp đà hưng phấn từ phiên giao dịch hôm qua, phiên giao dịch cuối tuần đóng cửa với sắc xanh hiện diện trên cả 3 sàn. Tiếp nối phiên tăng điểm trước đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng ACB, BID, MBB, VCB...đầu phiên giao dịch khá tích cực để giúp chỉ số tăng điểm, tuy nhiên có sự suy yếu dần về cuối phiên.

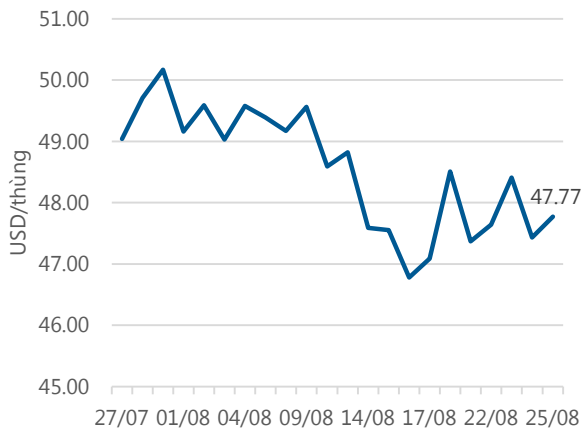
Thanh khoản trên toàn thị trường được cải thiện đáng kể với 286 triệu cổ phiếu. Sự chú ý của thị trường tiếp tục đến từ nhóm cổ phiếu “họ FLC”. Trong đó, FLC tiếp tục có phiên khớp lệnh đột biến lên gần 54 triệu cổ phiếu, chiếm 25% khối lượng khớp lệnh sàn HOSE và kết thúc giao dịch, cổ phiếu này vẫn còn dư mua trần hơn 25 triệu đơn vị tại mức giá cao nhất, các cổ phiếu FIT, HAI, ART... đều kéo trần với khối lượng dư mua lớn. Ngoài ra, đóng góp chung vào sắc xanh của VN – Index, nhóm bất động sản cuối phiên hôm nay cũng có sự bứt phá khá tốt, điển hình như: VCG, DXG, LDG, DIG,....

Mặt khác, thống kê cuối ngày cho thấy, nhóm nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng trên cả hai sàn HOSE và HNX. Tính chung lại, nhóm này mua vào gần 9 triệu cổ phiếu, trị giá 244.47 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 8.56 triệu cổ phiếu, trị giá 198 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng đạt 415,398 cổ phiếu, tương ứng tổng giá trị mua ròng đạt 46.3 tỷ đồng. Các cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất là HSG (17 tỷ đồng), VIC (15.5 tỷ đồng), FLC (12.3 tỷ đồng), VNM (11.7 tỷ đồng).....

Quan sát diễn biến thị trường trong tuần giao dịch, tôi nhận thấy dòng tiền tiếp tục phân hóa mạnh và có xu hướng tập trung vào nhóm các cổ phiếu đầu cơ, các cổ phiếu có tính chất cơ bản theo đó lại đi ngang tích lũy nhiều hơn. Nói cách khác, kỳ vọng sinh lời nhanh trong ngắn hạn hiện có phần lấn át kỳ vọng sinh lời từ nội tại doanh nghiệp. Cũng vì vậy, lựa chọn của tôi trong phiên giao dịch này là duy trì danh mục hiện có.

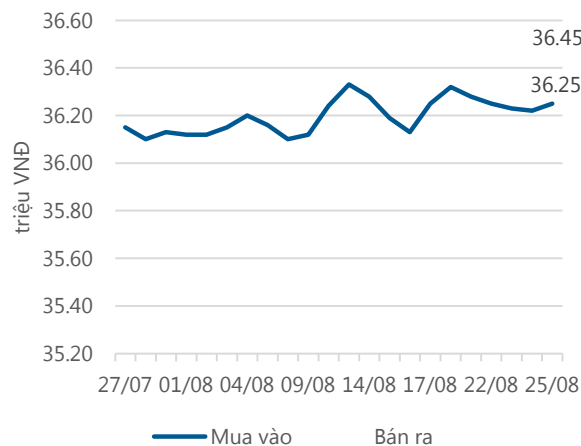
-“*Nguyễn Thị Hồng Thúy - thuynt@vietinbanksc.com.vn*”-

Giá dầu WTI Future



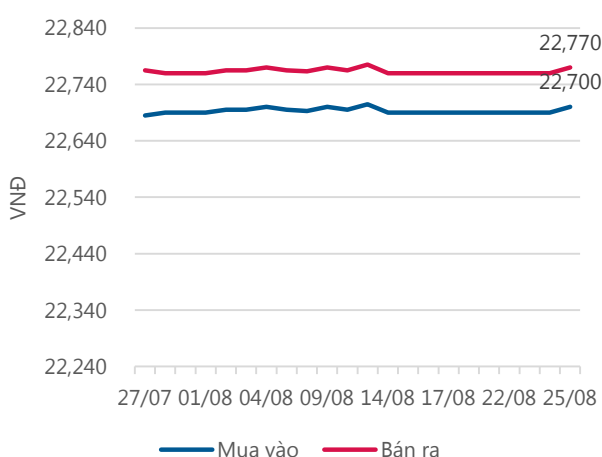
Nguồn: Bloomberg.

Giá vàng SJC



Nguồn: SJC.

Tỷ giá VND/USD



Nguồn: Vietinbank.

Update: 16h30, Hà Nội, VN.

Danh mục khuyến nghị

Trong ngày 25.08, chúng tôi không khuyến nghị mua/bán thêm cổ phiếu mới.

BẢNG THEO DỐI CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ MUA

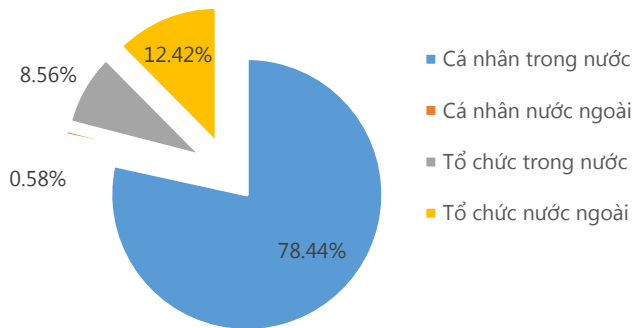
STT	Mã CK	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	% Lãi/lỗ	Trạng thái	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ
1	PHR	24/8/2017	39.80	39.60	-0.50%	T+1	43.60	37.60
2	CVT	25/7/2017	42.40	46.00	8.49%	Đã về	48.60	41.30
3	STB	25/7/2017	12.10	11.80	-2.48%	Đã về	13.62	11.40
4	KDH	5/6/2017	28.80	28.25	-1.91%	Đã về	34.90	26.20

Tin tức cập nhật

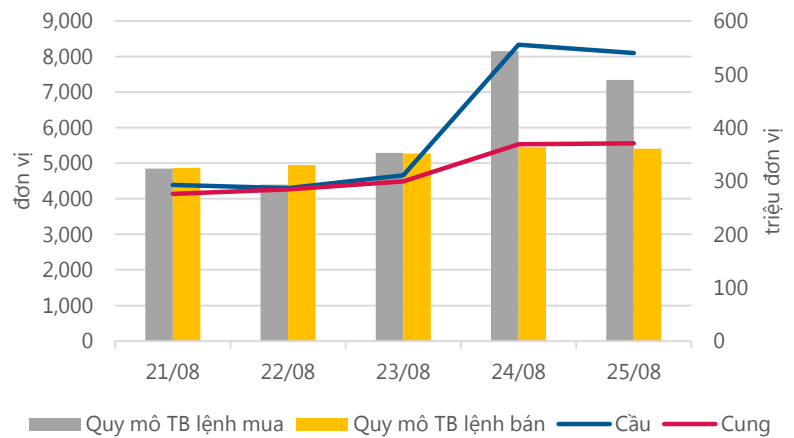
- Giá thép trong nước đồng loạt vượt 12 triệu đồng/tấn.** Cụ thể, tại ngày 23.8 giá thép xây dựng tại nhà máy thép Việt Ý đang giao dịch ở mức 12.38 - 12.58 triệu đồng/tấn chưa VAT, giá thép cây phi 20 của Hoà Phát là 12.18 - 12.38 đồng/tấn chưa VAT, một số nhà máy thép quy mô nhỏ hơn giá thép cây thậm chí lên tới 12.90 đồng/tấn. Mức giá này tăng 15-17% so với điểm cuối quý 2. Theo một chuyên gia trong ngành, mặc dù bắt đầu vào mùa mưa xong nhu cầu tiêu thụ thép vẫn tăng, nhưng quan trọng nhất là tác động từ thép Trung Quốc. Giá thép Trung Quốc tại thị trường nội địa đã trên 3,900 tỷ/tấn, giá quặng sắt cũng lên mức 78 USD/tấn. Tình hình thời tiết mát mẻ được kỳ vọng sẽ là nhân tố thuận lợi cho hoạt động xây dựng ở Trung Quốc kéo theo nhu cầu thép được hỗ trợ. Bên cạnh đó, kế hoạch đẩy mạnh xây dựng cơ sở hạ tầng của Bắc Kinh cũng là một nhân tố giúp nhu cầu thép tăng cao. Cùng với nhu cầu thép vững, chiến dịch cắt giảm sản lượng thép của Trung Quốc nhằm khắc phục tình trạng ô nhiễm môi trường và đã khiến nguồn cung bị thắt chặt từ đó giá thép cũng được đẩy lên cao.
- CTCP Long Hậu (LHG) vừa quyết định ngày 11.09 tới đây sẽ chốt danh sách cổ đông phát hành cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu.** LHG dự kiến phát hành gần 22.63 triệu cp, tỷ lệ phát hành 87%. Giá trị phát hành theo mệnh giá 226.3 tỷ đồng. Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 13,000 đồng/cp. Dự kiến sau phát hành, LHG sẽ tăng VDL lên hơn 480 tỷ đồng. Hiện trên thị trường, cổ phiếu LHG đang giảm khá sâu, về quanh giá 18,000 đồng/cp. Long Hậu cũng dự kiến phát hành hơn 1.3 triệu cổ phiếu ESOP cho CBCNV công ty. Tỷ lệ phát hành 5%. Số tiền thu được để tài trợ cho dự án Khu công nghiệp Long Hậu 3. Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2017, Long Hậu đạt 115.4 tỷ đồng doanh thu, tăng nhẹ so với 107.33 tỷ đồng đạt được nửa đầu năm 2016. Lợi nhuận sau thuế đạt 26.75 tỷ đồng, giảm sút 31% so với cùng kỳ. Nếu so với chỉ tiêu lợi nhuận cả năm mà ĐHCĐ giao phó (hơn 101 tỷ đồng), thì Long Hậu còn cách rất xa mục tiêu lợi nhuận 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	8,570	560	6.99%	53,787,960	8.77	0.61
2	CVT	46,000	1,300	2.91%	1,223,372	7.33	2.89
3	HAI	13,500	850	6.72%	18,231,570	23.01	1.08
4	BMP	77,000	-2,000	-2.53%	417,240	12.80	2.76
5	FPT	47,500	-200	-0.42%	374,570	12.29	2.53

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	VIC	44,550	2.30%	625,340	114.97%	55.65	4.15
2	CII	34,500	2.99%	881,400	55.23%	3.61	1.89
3	BMP	77,000	-2.53%	417,240	53.27%	12.80	2.76
4	HPG	33,900	0.59%	5,658,750	45.56%	6.15	1.87
5	MBB	22,950	0.66%	3,125,910	33.38%	11.81	1.50

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	HSG	1.04%	17,016,450	HT1	-6.54%	-18,483,810
2	VIC	2.30%	15,578,380	SKG	-3.52%	-15,706,920
3	FLC	6.99%	12,310,400	SCR	-1.40%	-13,676,450
4	VNM	0.13%	11,722,300	NVL	-1.12%	-6,032,380
5	HPG	0.59%	8,010,360	HBC	-1.11%	-5,989,030
6	SSI	1.23%	7,136,790	DIG	0.97%	-4,168,280
7	CTG	-0.26%	6,237,360	CTI	-2.68%	-2,707,960
8	BCI	0.34%	5,575,500	HCM	-0.39%	-2,641,580
9	NLG	-2.27%	5,219,790	NT2	-0.75%	-1,875,420
10	BHS	-1.37%	4,773,380	BMP	-2.53%	-1,556,680

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	SHB	0.00%	4,375,800	VIX	8.45%	-2,002,550
2	HUT	0.86%	1,160,000	PVS	0.00%	-872,970
3	DGC	0.00%	817,390	SD9	5.15%	-261,060
4	CVT	2.91%	743,070	VGC	-0.52%	-177,828
5	PGS	1.44%	741,450	APS	0.00%	-120,000
6	VIT	-2.59%	624,120	KKC	0.00%	-105,490
7	SHS	-1.30%	380,000	EBS	-1.02%	-98,000
8	BVS	-0.99%	217,380	MAS	-1.22%	-90,450
9	WCS	-1.73%	170,000	SEB	4.75%	-72,000
10	PMC	4.07%	126,920	TEG	-1.35%	-72,000

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
 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 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: banting@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.