

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – LỰC BÁN LAN RỘNG, VNINDEX SẴN SÀNG KIỂM NGHIỆM LẠI NGƯỠNG 1.065 -1.075

Kết thúc phiên giao dịch, Vnindex giảm mạnh 43,90 điểm (-3,86%), đóng cửa tại 1.094 điểm. Thanh khoản thị trường ở mức tốt đạt 7.293,69 tỷ đồng, độ rộng thị trường bị áp đảo bởi cổ phiếu giảm, cụ thể có 215 cổ phiếu giảm điểm so với 71 cổ phiếu tăng điểm. Lực bán diễn ra trên diện rộng và quyết liệt, trong đó tập trung vào các cổ phiếu Bluechips. Trong rổ cổ phiếu VN30 có đến 26 mã giảm điểm, chỉ có 1 mã cổ phiếu tăng điểm, các mã giảm điểm nổi bật có thể kể đến: VIC (-6,9%), SAB (-6,9%), BVH (-6,9%), MSN (-7,0%), KDC (-7,0%), PLX (-7,0%), VJC (-6,1%), VCB (-5,9%), ... Điểm sáng của thị trường khá ít ỏi, cụ thể có những mã nổi bật sau đây GTN (+4,1%), VHC (+3,5%), HNG (+1,7%), DXG (+1,0%), NT2 (+0,6%), TTF (+6,9%), ...

Tiếp nối đà giảm của phiên giao dịch hôm qua, Vnindex tiếp tục chịu áp lực bán mạnh từ đầu phiên, áp lực bán tháo mạnh lên dần khi càng về cuối phiên và đạt cực đỉnh tại phiên ATC. Đáng chú ý thanh khoản thị trường được cải thiện khá rõ ràng khi đạt 7.293,69 tỷ đồng giá trị giao dịch, tăng mạnh so với 5 phiên gần đây. Điều này cho thấy lực cầu bắt đáy có xuất hiện khi đà giảm lan rộng với biên độ giảm sâu, nhiều cổ phiếu large cap đã về vùng giá thấp hơn nhiều. Tuy vậy, lực cầu bắt đáy vẫn chưa đủ để Vnindex có thể giữ nguyên tại các mốc hỗ trợ quan trọng, cụ thể ở 1.130 và 1.100. Việc phá vỡ các mốc hỗ trợ quan trọng có thể có thể càng làm gia tốc thêm đà giảm của Vnindex để về các vùng hỗ trợ ở thấp hơn quanh 1.065 – 1.075 và xa hơn là 1.010-1.020.

Vnindex đã phá vỡ vùng MA 50 và MA 100, 2 đường trung bình động quan trọng, mặt khác, chỉ báo MACD và Stochastic đều cho tín hiệu bán tiêu cực thể hiện giai đoạn điều chỉnh của VNindex có thể hình thành trong trung hạn và rủi ro tiếp tục tăng cao. Do đó trong các phiên sắp tới, quán tính giảm điểm của VNindex vẫn tiếp tục, tuy vậy những đợt hồi phục ngắn hạn có thể diễn ra do nhiều cổ phiếu đã rơi vào vùng quá bán đủ để kích thích dòng tiền bắt đáy hoạt động tích cực hơn. Nhà đầu tư được khuyến nghị xem xét giữ tỷ trọng tiền mặt cao, không dùng ký quỹ và thực hiện chiến lược mua bán trên cổ phiếu có sẵn để giảm giá vốn.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
HDB	Khớp thỏa thuận 4tr3 cp	
NVL	Khớp thỏa thuận 2tr6 cp	
PVT	Khớp thỏa thuận 1tr cp	

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH

PPC: LNST Q1/2018 tăng 34% nhờ cắt giảm mạnh nợ vay ngoại tệ.

Doanh thu Q1/2018 tăng 22.1% n/n. Cụ thể doanh thu thuần Q1/2018 đạt 1,801 tỷ đồng, tăng 22.1% so với cùng kỳ. Theo như giải trình từ phía công ty, nguyên nhân chính khiến doanh thu tăng là do sản lượng điện sản xuất gia tăng mạnh đạt 1,43 tỷ KWH cộng với giá bán bình quân trong kỳ cao hơn Q1/2017.

LNST Q1/2018 tăng 34% n/n nhờ cắt giảm mạnh nợ vay ngoại tệ. Cụ thể, LNST PPC đạt hơn 190 tỷ đồng, tăng 34% n/n. Nguyên nhân chính khiến LNST tăng mạnh là do trong kỳ chi phí tài chính, đặc biệt là lỗ chênh lệch tỷ giá do khoản vay từ JPY của PPC, giảm 64% so với cùng kỳ. Bên cạnh đó PPC cũng đã giảm nợ vay dài hạn bằng đồng JPY xuống còn 538 tỷ đồng (giảm 80% so với cùng kỳ). Việc cắt giảm nợ vay này sẽ tác động có lợi cho PPC trong những kỳ kế tiếp khi công ty giảm được áp lực chi phí tài chính đáng kể.



NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



ACBS

www.toptrader.com.vn

Lượng tiền và tương đương tiền lớn. Hiện tại lượng tiền và tương đương tiền của PPC đạt mức 456 tỷ đồng cộng với khoản đầu tư ngắn hạn khoảng 100 tỷ thì số lượng này đã hơn khoản nợ dài hạn của PPC. Đây là một dấu hiệu tốt cho thấy tác động của nợ vay sẽ không còn tác động mạnh đến lợi nhuận của PPC khi mà PPC hoàn toàn có khả năng xử lý các khoản nợ đó nếu tình hình lỗ tỷ giá diễn ra xấu hơn.

Định giá: Hiện tại PPC đạt EPS lũy kế 4 quý là 2.711 đ/cp và đang được giao dịch với mức P/E tương ứng 7.16 lần.

TÓM TẮT KHUYẾN NGHỊ CỦA CÁC BẢN TIN LƯỚI SÓNG

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Vùng giá mua	% Lỗ (Tối đa)	% Lợi nhuận (Tối thiểu)	Chốt lời	Cắt lỗ	Giá hiện tại	Khuyến nghị	Tình trạng
01/02/18	VRE	55.000	-18%	23%	68.000	45.000	46.800	GIỮ	-14.09%

*Lưu ý: Tỷ lệ lỗ cao nhất được tính bằng giả định mua cổ phiếu ở giá khuyến nghị cao nhất (nếu có nhiều mức giá khuyến nghị khác nhau) và không chia nhỏ khối lượng. Tỷ lệ thực tế do đó có thể thấp hơn.

** Các mức giá khuyến nghị đều mang tính tương đối, nhà đầu tư nên chủ động quyết định với sai số khoảng 1-2%.

LỊCH SỬ KHUYẾN NGHỊ

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Ngày Bán	Vùng giá mua	Giá bán	Kết quả
29/01/19	HSG	02/04/18	25500	22500	-12%
01/02/18	MWG	02/04/18	116.600	110.000	-6%
05/09/17	TRC	26/01/18	28.500	31.900	14.00%
20/12/17	DHG	26/01/18	110.000	100.000	-12%
17/08/17	NLG	16/01/18	28.000	34.000	21,05%
24/11/17	SHB	12/01/18	7.650	11.100	44,49%
10/11/17	VND	01/12/17	19.700	24.000	21,8%
09/11/17	BMP	14/11/17	77.600	90.000	15,90%
08/08/17	FPT	15/11/17	47.000	56.000	20%
11/08/17	HAX	18/09/17	36.500	41.500	13,7%
10/08/17	BMP	21/09/17	71.700	83.300	16,18%
03/08/17	GMD	28/09/17	40.300	44.100	9,43%
10/08/17	NKG	03/10/17	30.000	37.000	23,33%
11/08/17	SBT	19/10/17	30.000	23.000	-23,33%
01/08/17	HAG	23/10/17	9.500	8.000	-15,79%
12/09/17	HSG	27/10/17	27.000	24.500	-9,00%
16/08/17	SSI	30/10/17	24.000	23.000	-4,00%
05/09/17	KDC	30/10/17	41.000	37.500	-10,00%
07/08/17	VSC	01/10/17	56.200	48.000	-14,59%

P.Phân tích khách hàng cá nhân ACB

research.retail@acbs.com.vn



NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



ACBS

www.toptrader.com.vn

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày ở đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2017). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.



NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



ACBS

www.toptrader.com.vn