

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – ĐÀ GIẢM CÒN TIẾP TỤC, VNINDEX KIỂM NGHIỆM LAI NGƯỠNG HỖ TRỢ 1.130 TRONG PHIÊN SẮP TỚI

Kết thúc phiên giao dịch, Vnindex giảm 14,75 điểm, đóng cửa tại 1.138,53 điểm. Những cổ phiếu có ảnh hưởng tích cực đến chỉ số Vnindex bao gồm EIB (+4,1%), HDB (+2,0%), VNM (+1,6%), GAS (+1,0%), ... Ở chiều hướng ngược lại, ROS (-6,7%), BVH (-4,7%), BMP (-4,2%), BID (-4,1%), VRE (-4,0%), MSN (-3,8%), CTG (-3,6%), VCB (-3,3%), PLX (-3,0%), MBB (-2,5%), VPB (-2,0%), ... là những cổ phiếu có ảnh hưởng tiêu cực đến chỉ số Vnindex.

Vnindex đã có 1 phiên giao dịch tựa như bull trap khi tăng điểm hưng phấn trong phiên sáng với mức điểm cao nhất đạt được trong phiên sáng cũng như cả phiên là 1.160 điểm. Tuy nhiên sau đó tình hình thị trường xấu đi nhanh chóng, Vnindex giảm tốc đáng kể và duy trì sắc đỏ đến cuối phiên, Vnindex đóng cửa tại 1.147,46 điểm, giảm 5,82 điểm. Bluechips là tâm điểm lực bán kéo chỉ số thị trường, và qua đó ảnh hưởng đến tâm lý chung, cụ thể MSN, PLX, VCB, CTG, BID... là các tác nhân chính ảnh hưởng chỉ số. Điểm sáng trong phiên sáng có VNM, VIC, DRC, HDB, VHC... thành công lợi ngược dòng thị trường, hỗ trợ chỉ số chung.

Vào phiên chiều, tình hình giao dịch tiếp tục tiêu cực với giai đoạn giằng co dưới mốc tham chiếu trong đầu phiên và lực bán bắt đầu mạnh lên từ 2h chiều trở đi. Sắc đỏ lan tỏa khá rộng với nhóm Ngân hàng – Tài chính tiếp tục là tâm điểm của áp lực bán, cụ thể BVH, BID, CTG, VCB, MBB, VPB, VND, SSI, HCM, SHS... là các cổ phiếu giảm khá sâu. Mặt khác, các bluechips được quan tâm như MSN, PLX, VIC cũng gia nhập giảm điểm.

Về yếu tố kỹ thuật, Vnindex đóng cửa với áp lực bán mạnh và lan tỏa đến nhiều nhóm cổ phiếu khiến Vnindex phá vỡ ngưỡng hỗ trợ 1.140 – 1.150 điểm. Mặt khác, lực cầu dường như biến mất hẳn khiến giá lao dốc không có dấu hiệu hồi phục. Điều này còn thể hiện ở thanh khoản khi giá trị giao dịch chỉ 5.356,37 tỷ đồng, duy trì ở mức rất thấp. Trong thời gian sắp tới, áp lực điều chỉnh vẫn chi phối thị trường đưa Vnindex kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ 1.130 điểm. Nhà đầu tư đã giảm tỷ trọng cổ phiếu có thể chờ đợi cơ hội để tích lũy cổ phiếu nhóm Mid cap có cơ bản, kết quả kinh doanh tốt cho danh mục trung dài hạn.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
NVL	Khớp thỏa thuận 2tr8 cp	
VNG	Khớp thỏa thuận 2tr4 cp	
SAM	Khớp thỏa thuận 2tr3 cp	
HDB	Khớp thỏa thuận 2tr3 cp	
EIB	Khớp thỏa thuận 1tr6 cp	
VPB	Khớp thỏa thuận 1tr6 cp	

CỔ PHIẾU NÓNG

MBB: Tổng thu nhập hoạt động và LNST Q1/2018 tăng mạnh.

Tổng thu nhập hoạt động Q1/2018 tăng 39% n/n. Cụ thể tổng thu nhập hoạt động Q1/2018 đạt 3.678 tỷ đồng, tăng 39% so với cùng kỳ. Ngoài thu nhập từ lãi thuần đóng góp 81.8% vào tổng thu nhập hoạt động thì trong kỳ đóng góp từ hoạt động kinh doanh chứng khoán cũng đóng góp 6.3% vào tổng thu nhập hoạt động – xếp thứ 2 trong cơ cấu tổng thu nhập hoạt động.

LNST Q4/2017 tăng 65.2% n/n do MBB tiết giảm được chi phí hoạt động. Cụ thể, LNST riêng ngân hàng đạt 1.396 tỷ đồng, tăng 65.2% n/n. LNST tăng mạnh do một phần từ việc MBB thành công trong việc tiết giảm chi phí hoạt động của ngân hàng, chi phí hoạt động của MBB trong kỳ đạt 34.5% so với tổng thu nhập hoạt động (giảm từ mức 39% trong Q1/2017).

NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



ACBS

www.toptrader.com.vn

Huy động và cho vay Q1/2018 tăng tương ứng 24% và 26% so với cùng kỳ. Cụ thể trong kỳ tổng tiền gửi huy động của MBB đạt 227,151 tỷ đồng tăng 24% n/n và tăng 3% so với cuối năm 2017. Cho vay khách hàng của MBB đạt 186,702 tỷ đồng, tăng 26% n/n và tăng 5% so với cuối năm 2017. Bên cạnh đó tỷ lệ nợ nhóm 2 trên tổng cho vay khách hàng tăng nhẹ 0.1% đạt 1.4%.

Đạt 27% kế hoạch LNTT năm 2018. Lợi nhuận trước thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 1,746 tỷ đồng, tăng 65.4% so với cùng kỳ năm trước và hoàn thành 27% kế hoạch năm 2018. EPS lũy kế 4 quý đạt 2,745 đ/cp.

Định giá: Hiện tại MBB đang được giao dịch với mức P/E lũy kế 4 quý tương ứng 12.26 lần và P/B 2.09 lần. Từ đầu năm 2018 đến nay, giá cổ phiếu MBB đã tăng hơn 21%.

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	48.000	GIỮ	-12,71%

*Lưu ý: Tỷ lệ lỗ cao nhất được tính bằng giá 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

TOP TRADER

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 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

TOP TRADER