

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – Dao động trong vùng 780 – 790

VNIndex củng cố đà tăng điểm khi đóng cửa tăng 2,26 điểm (+0,2%), đạt 788.49. BID chứng tỏ là đầu tàu mạnh mẽ của thị trường khi tăng 2% trong ngày hôm nay và đang hướng đến vùng đỉnh lịch sử 2 năm ở giá 27,000đ. Nhịp tăng của BID được hỗ trợ từ khối ngoại khi đây là tháng thứ 2 liên tiếp nhà đầu tư nước ngoài mua ròng mã này. VNM cũng hỗ trợ tích cực cho thị trường chung khi tăng 2 phiên liên tiếp, đóng góp lớn nhất cho điểm số của VNIndex. Ngoài dòng ngân hàng, thì dòng cp Bất động sản, dầu khí cũng hỗ trợ tích cực cho chỉ số chung trong phiên ngày hôm nay.

Với 1 phiên giao dịch hưng phấn, số mã tăng đạt 151 mã so với số mã giảm là 121 mã, và dòng cp nâng đỡ liên tục cho thị trường chính là dòng ngân hàng, dường như tâm lý nhà đầu tư đã được giải tỏa sau một số tin tức liên quan đến pháp lý trong các ngày vừa qua. Ngành ngân hàng sẽ tiếp tục là điểm nóng của thị trường trong năm nay khi làn sóng niềm yết lên sàn của các Ngân hàng vẫn đang được thúc đẩy mạnh.

Về yếu tố kỹ thuật, mặc dù VNIndex đóng cửa tăng điểm tuy nhiên trong phiên đã có lúc tăng chạm ngưỡng 790 và quay đầu giảm điểm, tạo ra 1 cây nến xanh với thân nến chiếm 1 nửa cây nến tạo ra. Do đó, chúng tôi tin rằng **lực bán vẫn hiện hữu và VNIndex có thể tích lũy trong vùng 790 – 780 trong hết tuần** này để hấp thụ hết lực bán tạo đà tăng trong thời gian sắp tới.

Nhà đầu tư dài hạn có thể **tiếp tục tích lũy** các mã cổ phiếu có KQKD tốt ở các ngành **Chứng khoán, Phân bón, Bất động sản và Ngân hàng** khi dòng cp này có điều chỉnh về mức giá hấp dẫn.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Giao dịch	Ghi chú
FPT	Thỏa thuận gần 2tr cp giá 52,2	Phần lớn là trao tay 1,8 tr cp giữa nhà đầu tư nước ngoài
VCI	Thỏa thuận 1tr3 cp giá 60,5	
MSN	Thỏa thuận gần 2tr6 cp giá sàn 42	
BHS	Thỏa thuận hơn 1tr3 cp giá sàn 23	
SBT	Thỏa thuận 700 ngàn cp giá 39	

CỔ PHIẾU NÓNG

FPT vừa công bố nghị quyết HĐQT về phương án thoái vốn khỏi FPT Retail và tạm ứng cổ tức đợt 1 cho 2017. Trong đó, việc thoái vốn khỏi FPT Retail sẽ được thực hiện theo 2 bước:

- (1) Bán lại 30% cho các tổ chức thông qua việc dựng sổ, qua đó giảm cổ phần của FPT tại FPT Retail từ 85% hiện nay xuống 55%;
- (2) Bán tiếp tối đa 10% cổ phần cho các nhà đầu tư khác thông qua các công ty chứng khoán, qua đó giảm cổ phần của FPT Retail xuống dưới 50%.

Thời gian hoàn tất được kỳ vọng trong 2017. Sau khi hoàn tất các giao dịch trên, FPT Retail sẽ được niêm yết trên sàn HSX năm 2018, khi được cổ đông cho phép tại ĐHCĐ tới.

Chúng tôi sử dụng phương pháp PE để định giá sơ bộ cổ phiếu FPT Retail ở khoảng 131k/cp, dựa trên EPS dự phóng 2017 là 13k/cp. FPT hiện đang nắm 85% cổ phần tại FPT Retail, tương ứng 170 tỷ đồng, và tỷ lệ này sẽ giảm còn 45% sau thoái vốn. Như vậy, tổng số tiền (chưa phải lợi nhuận) mà FPT có thể nhận từ thương vụ này theo ước tính của chúng tôi là 1.045 tỷ đồng. Công ty rất có thể ghi nhận một khoản lợi nhuận bất thường từ việc thoái vốn này, tuy nhiên chúng tôi sẽ tìm hiểu thêm và sẽ cập nhật sau.

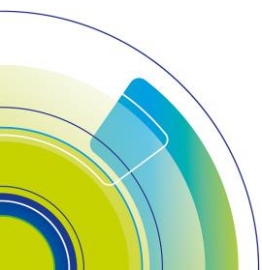
Về mặt kỹ thuật, sau khi có thông tin này, FPT đã có 2 phiên tăng điểm và chạm mức giá 50. Tuy vậy, trong phiên giao dịch ngày hôm nay, FPT đóng cửa với cây nến cây nến xanh với thân nến chiếm 1/3 cây nến tạo ra cho thấy lực bán khá mạnh nên có thể

FPT sẽ điều chỉnh nhẹ trong các phiên sau. Tuy vậy, chúng tôi vẫn khuyến nghị giữ cổ phiếu này cho trung và dài hạn do giá hiện tại vẫn thấp so với giá trị hợp lý theo chúng tôi là 54,5 (chưa tính khoản lợi nhuận từ bán FPT retail).

TÓM TẮT KHUYẾN NGHỊ CỦA CÁC BẢN TIN LƯỚT SÓNG

Bảng dưới đây tóm tắt khuyến nghị của chúng tôi trong các bản tin Lướt sóng. Chi tiết khuyến nghị xin vui lòng tìm đọc các bản tin Lướt sóng của các mã cổ phiếu tương ứng.

Mã cổ phiếu	Vùng giá mua	Tỷ lệ lời/ lỗ dự kiến (ít nhất)	% Lợi nhuận dự kiến (ít nhất)	Chốt lời	Cắt lỗ
HAX	37,4	0,81 : 1	12,2%	42,0	32,0
HSG	26,5	1,25:1	9,4%	29,0	24,5
	25,4	3,6:1	13,3%	29,0	24,5
DRC	27	1,27:1	10,2%	30,0	25,0
	25,9	4:1	15,2%	30,0	25,0
HAG	9,5	2,53:1	40%	13,3	8,0
	10,3	1,41:1	30,39%	13,3	8,0
GMD	40,3	0,61:1	9,2%	44,0	36,0
	37,8	3,4:1	16,4%	44,0	36,0



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.