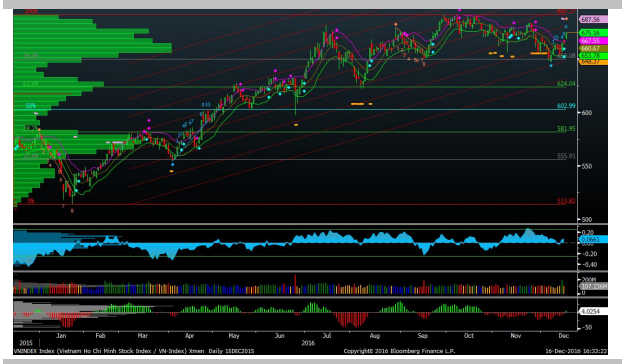
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

Ngày: 13/01/2017

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
VN-index	685.06	(1.90)	(0.28)	106/130	94.95	16.41	2.03
HNX-index	83.34	0.05	0.06	66/57	23.97	8.99	0.91
VN30	640.07	(2.18)	(0.34)	10/18	38.21		
HN30	150.29	(0.28)	(0.19)	1/2	11.24		
Shanghai	3112.76	(6.52)	(0.21)	239/865	14627.81	17.78	1.73
Nikkei 225	19287.28	152.58	0.80	28/195	1253.53	24.80	1.84
S&P 500	2270.44	(4.88)	(0.21)	195/304	475.57	21.27	2.94

VN-INDEX: 685.06(-1.90; -0.28%)



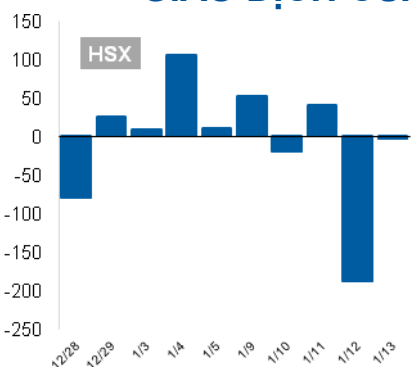
HNX-INDEX: 83.34(0.05; 0.06%)

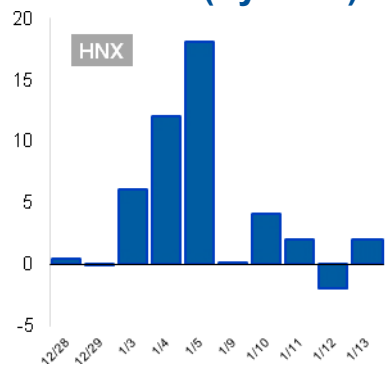
VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,755	22,720	22,790
VND/USD (Tự do)	23,255	23,240	23,270
Vàng SJC (tr.đ)	36.30	36.10	36.50
Vàng thế giới (tr.đ)	31.73	31.73	31.73

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Diễn biến thị trường tuần từ 09-13/01/2017, chỉ số chung VNX-Index tăng 6,62 điểm (+0,69%) lên 964,38 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 5,26 điểm (+0,77%) lên 685,06 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 1,24 điểm (+1,51%) lên 83,33 điểm. Thanh khoản giao dịch giảm trên cả hai sàn. Theo đó, khối lượng giao dịch trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 101,1 triệu đơn vị/phiên giảm 5% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt 26,3 triệu cổ phiếu/phiên giảm 4% so với tuần giao dịch trước.
- Tuần qua, chỉ số VN-Index có 02 phiên tăng điểm và 03 phiên giảm điểm, trong khi chỉ số HNX-Index với 04 phiên tăng và 01 phiên giảm điểm. Trong đó, thị trường chứng kiến sự trở lại của các cổ nhóm ngân hàng như BID, CTG, VCB, STB, MBB, ACB…là trụ đỡ chính giúp thị trường tăng điểm, cả hai chỉ số điều kiểm nghiệm thành công các ngưỡng kháng cự ngắn hạn. Tuy nhiên, những phiên giữa tuần thị trường giao dịch theo chiều hướng giằng co và đi ngang với sự phân hóa mạnh ở nhóm cổ phiếu lớn trong. Trong đó, áp lực chốt lời gian tăng khiến các cổ phiếu lớn như MSN, VCB, FPT, CTG, BID, VCG, PVS… đồng loạt giảm giá và tạo áp lực giảm điểm lên thị trường. Tuy nhiên, sắc xanh vẫn được duy trì khá tốt ở một số cổ phiếu lớn khác như GAS, BVH, STB, SSI… giúp hai chỉ số giao dịch khá cân bằng.
- Nhà đầu tư nước ngoài có tuần bán ròng đầu tiên trong năm với giá trị 106,21 tỷ đồng. Trong đó, họ bán ròng 112,85 tỷ đồng trên HSX và mua ròng 6,64 tỷ đồng trên HNX. Danh mục giao dịch của khối ngoại trong tuần vẫn tập trung vào các mã vốn hóa lớn. Trên HSX, khối ngoại bán ròng tập trung và các mã như HBC, MSN, VIC, VCB, CII,…ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VNM, SAB,…Trên HNX, khối ngoại tập trung mua ròng các mã như PVS, VCG, SIC,…
- tuần tăng điểm thứ hai liên tiếp của năm 2017 VN-Index đã vượt ngưỡng kháng cự 680 điểm, trong khi HNX-Index kiểm nghiệm thành công ngưỡng 82,5 điểm. Đáng chú ý, dòng tiền đang có sự luân chuyển khá tốt giữa các nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cao su, xây dựng,… điều này cho thấy lực cầu tham gia vào thị trường vẫn được duy trì khá tốt. Hoạt động chốt lời ngắn hạn có tín hiệu gia tăng trong những phiên cuối tuần qua, tuy nhiên xu hướng chung vẫn khá tích cực, các chỉ số có thể dao động tích lũy trước khi tiếp tục tăng điểm trong thời gian tới. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì danh mục hiện tại nhằm tận dụng đà tăng điểm của thị trường vẫn đang được duy trì.

GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI (Tỷ VND)





QNS - Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi (UpCOM)

Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi (QNS), tiền thân là Công ty Đường Quảng Ngãi, được cổ phần hóa vào năm 2005. Công ty chuyên chế biến đường, mật, thực phẩm, đồ uống; sản xuất và kinh doanh nước khoáng và kinh doanh thương mại, dịch vụ tổng hợp và hoạt động xuất nhập khẩu. Công ty là doanh nghiệp dẫn đầu trong phân khúc sữa đậu nành với thị phần là 82,7%. Mỗi năm Công ty tạo ra hơn 1 triệu sản phẩm sữa đậu nành phục vụ cho người tiêu dùng trong nước. Trong đó, Sữa đậu nành và Mía đường đóng vai trò cốt lõi, doanh thu mảng Sữa đậu nành chiếm hơn 50% tổng doanh thu và đóng góp hơn 60% lợi nhuận gộp. Mía đường đóng góp 27% tổng doanh thu và 15% tổng lợi nhuận gộp. Còn lại Bia, Bánh kẹo, Nước khoáng, Khác chiếm tỷ trọng nhỏ trong cơ cấu doanh thu và lợi nhuận gộp.

Hiện tại, QNS có 2 nhà máy đang sản xuất sữa đậu nành là: Vinasoy Quảng Nam và Vinasoy Bắc Ninh. Hai nhà máy này hiện đang hoạt động gần 100% công suất thiết kế, sản lượng 2016 ước tính là 300 triệu lít. Ngày 28/11/2016, QNS đưa vào hoạt động nhà máy Vinasoy Bình Dương, công suất giai đoạn 1 là 90 triệu lít/năm (vốn đầu tư 898 tỷ đồng). Dự kiến, năm 2018 sẽ thực hiện nâng công suất lên 180 triệu lít/năm (trước đây tiêu thụ tại thị trường miền Nam đều do nhà máy tại Quảng Ngãi đáp ứng).

Sản phẩm đường của QNS toàn bộ là đường RS (chưa luyện đường RE). Hiện tạ, QNS chỉ sản xuất đường từ cây mía, chưa sản xuất đường từ đường thô. Diện tích trồng mía hiện tại là 12.000 ha. Dự kiến vụ 2016 – 2017 (từ T11/2016 – T5/2017) sẽ ép 1,5 triệu – 1,7 triệu tấn mía. Trong đó, nhà máy An Khê sản xuất khoảng 150.000 tấn và nhà máy Phổ Phong khoảng 20.000 tấn. Toàn bộ đường sản xuất tại nhà máy Phổ Phong sẽ dùng cho nội bộ bao gồm Sữa đậu nành, bánh kẹo (khoảng 20.000 tấn/năm) còn lại 150.000 tấn sẽ bán buôn thương mại.

Đối với mặt hàng Bia, Bia Dung Quất được sản xuất từ nguyên liệu có lựa chọn từ các nhà cung cấp nổi tiếng (tại Pháp, Úc và Cộng hòa Séc) cùng với các trang thiết bị sản xuất hiện đại được nhập khẩu từ Đức, Ý, Hà Lan, Nhật Bản và công nghệ sản xuất của Hãng bia BRANIK nổi tiếng của CH Séc. Bia Dung Quất đã có mặt và chiếm lĩnh không chỉ thị trường Quảng Ngãi mà còn thị trường các tỉnh Miền Trung – Tây Nguyên, đồng thời xuất bia sang thị trường Nhật Bản, Trung Quốc, Campuchia, New zealand,…

Sản phẩm bánh kẹo, với nguồn nguyên liệu cao cấp được lựa chọn và được sản xuất trên dây chuyền công nghệ hiện đại, các sản phẩm bánh kẹo Biscafun của Công ty luôn đáp ứng được nhu cầu của người tiêu dùng hiện nay. Trong đó sản phẩm bánh Chocovina đã được xuất khẩu sang thị trường Châu Âu.

Mảng Điện sinh khối, hiện nay QNS đang triển khai xây dự Nhà máy Điện sinh khối công suất 110 MW với tổng giá trị đầu tư hơn 2.000 tỷ đồng. Dự kiến hoạt động vào tháng 12/2016.

Kết quả kinh doanh hoàn thành vượt 4 lần kế hoạch lợi nhuận đặt ra. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2016, doanh thu thuần giảm 12% đạt gần 5.261 tỷ đồng. Trong đó, đơn vị đóng góp lớn nhất là nhà máy sữa đậu nành Việt Nam - Vinasoy với gần 2.802 tỷ đồng doanh thu, tiếp đó là nhà máy đường Hương Khê với 1.252 tỷ đồng. Sau khi trừ giá vốn hàng bán, lãi gộp của QNS đạt mức 1.585 tỷ đồng, giảm hơn 6%. Doanh thu từ hoạt động tài chính trong kỳ tăng 60% đạt hơn 62,4 tỷ đồng. Chi phí tài chính tăng 34%, lên mức 58,3 tỷ đồng. Mặt khác, chi phí bán hàng và chi phí quản lý không có nhiều thay đổi. Kết thúc 9 tháng đầu năm 2016, QNS lãi trước thuế 878,2 tỷ đồng và lãi sau thuế đạt 806,7 tỷ đồng cùng giảm 9% so với cùng kỳ. Với con số thực hiện này, QNS hoàn thành vượt 4 lần kế hoạch đề ra (lợi nhuận sau thuế đạt gần 201 tỷ đồng).

Triển vọng kinh doanh khả quan trong thời gian tới

• Cuối năm 2016, Nhà máy Sữa đậu nành Việt Nam Vinasoy Bình Dương đã hoàn thành giai đoạn 1 và chính thức đi vào hoạt động với công suất 90 triệu lít/năm, nâng tổng công suất của Công ty lên 390 triệu lít/năm. Nếu tình hình thị trường thuận lợi, Vinasoy sẽ tiến hành tiếp giai đoạn 2 của nhà máy để đạt công suất thiết kế tối đa là 180 triệu lít/năm.

• Công suất ép của Nhà máy Đường An Khê được nâng lên thành 18.000 tấn mía/ngày. Ngoài ra, dự án đầu tư Nhà máy Nhiệt điện sinh khối An Khê sản xuất điện từ bã mía có công suất thiết kế 110 MW cũng sẽ đi vào hoạt động cùng với nhà máy mía An Khê. Dự án có giá trị đầu tư 1.700 – 1.800 tỷ đồng và dự kiến vào tháng 01/2017 sẽ chạy được theo CSTK, giá bán điện đang được xem xét.

• Các nhóm sản phẩm như bia, nước giải khát và bánh kẹo được dự báo là sẽ tiếp tục tăng trưởng ổn định, tuy nhiên tốc độ tăng trưởng sẽ không cao, do đó kết quả kinh doanh của 3 mảng này sẽ duy trì khả quan, ít biến động.

• Sữa đậu nành và mía đường là 2 mảng kinh doanh trọng yếu quyết định đến hiệu quả kinh doanh của QNS (khi chiếm đến khoảng 75% tổng doanh thu và 70% lợi nhuận trước thuế của Công ty). Năm 2017, chúng tôi cho rằng 2 mảng kinh doanh này của QNS vẫn tiếp tục duy trì khả quan, tổng doanh thu dự kiến đạt 8.200 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt khoảng 1.230 tỷ đồng tương đương biên lợi nhuận ròng 15%. EPS forward năm 2017 đạt khoảng 6.560 đồng/cp. Hiện tại, cổ phiếu QNS đang giao dịch mức giá 104.900 đồng/cp tương đương mức P/E là 16 lần và P/B là 6,62 lần.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2015 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP. HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R.E.M.A.X (Viet R.E.M), MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán; và
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

MBS HỘI SỞ
Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn