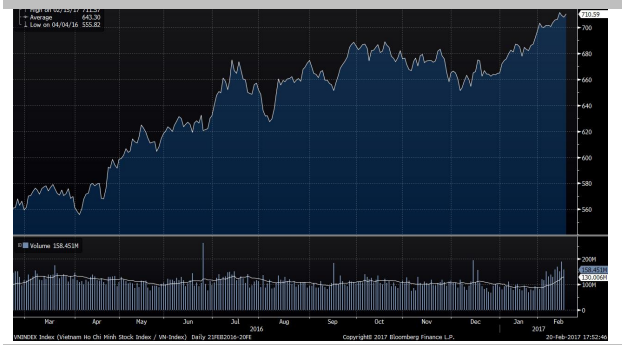
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH NGÀY

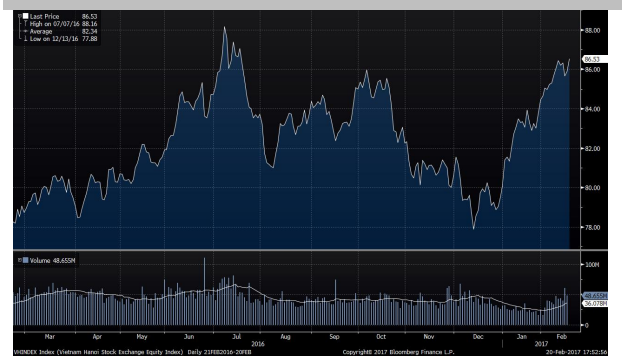
Ngày: 21/02/2017

CHỈ SỐ	Mới nhất	Thay đổi	%	Tăng/giảm	KLGD (tr)	P/E	P/B
Vnindex index	716.55	5.96	0.84	164/104	210.8	16.73	2.12
Vhindex index	86.86	0.33	0.38	90/62	56.9	10.74	0.95
VN30 index	671.52	3.96	0.59	19/8	58.0	108.96	4.53
Hnx30 index	158.75	0.51	0.32	11/11	26.3	26.63	1.07
shcomp Index	3253.326	13.364	0.412	878/266	23123	18.74	1.82
nky index	19381.44	130.36	0.68	115/97	989	22.78	1.74
spx index	2351.16	3.94	0.167858	308/190	660	21.59	3.06

VN-INDEX: 716.55(5.96; 0.84%)



HNX-INDEX: 86.86(0.33; 0.38%)

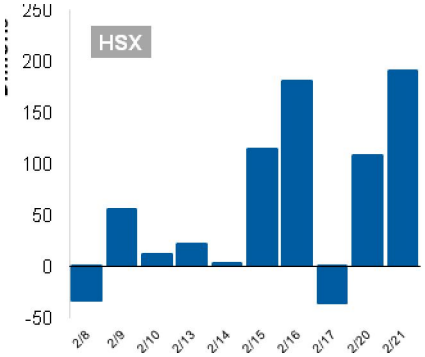


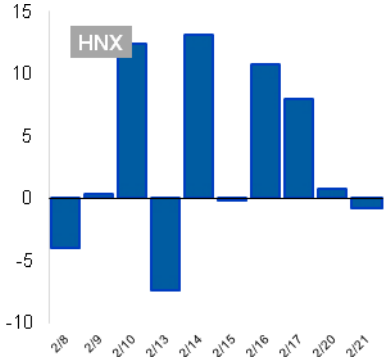
VÀNG/TỶ GIÁ	Mới nhất	Mua vào	Bán ra
VND/USD	22,570	22,535	22,605
VND/USD (Tự do)	23,255	23,240	23,270
Vàng SJC (tr.đ)	36.30	36.10	36.50
Vàng thế giới (tr.đ)	33.73	33.73	33.73

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

- Chỉ số chung VNX-Index tăng 6,56 điểm (+0,65%) lên 1.018,68 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 5,96 điểm (+0,84%) lên 716,55 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 0,32 điểm (+0,37%) lên 86,85 điểm. Giao dịch trên thị trường diễn ra rất sôi động, tổng khối lượng giao dịch trên 2 sàn đạt gần 250 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 4.400 tỷ đồng. Cụ thể, giá trị giao dịch trên HSX đạt 3.934 tỷ đồng tương ứng 210,81 triệu cổ phiếu, giá trị giao dịch trên HNX đạt 489,5 tỷ đồng tương ứng 59,39 triệu cổ phiếu.
- Phiên giao dịch hôm nay, các nhóm cổ phiếu ngân hàng, dầu khí, bất động sản vẫn là điểm tựa chính giúp thị trường duy trì sắc xanh, chỉ số VN-Index đứng vững trên mốc 715 điểm. Giao dịch tiếp tục diễn ra theo chiều hướng rất tích cực, sắc xanh đã bao phủ lên đa số các cổ phiếu trụ cột, trong đó, các mã như BHN, GAS, VIC, VCB, PLC…đều có mức tăng giá khá mạnh. BHN tăng 5.800 đồng lên 112.800 đồng/CP, VIC tăng 1.150 đồng lên 46.450 đồng/CP, khớp lệnh 1,3 triệu cổ phiếu, GAS tăng 700 đồng lên 59.700 đồng/CP và khớp lệnh hơn 1,5 triệu cổ phiếu. Đáng chú ý, nhóm ngành Bất động sản vẫn hút dòng tiền rất tốt ở phiên hôm nay. Các mã như HQC, HAR, FLC, NVT, NVL, NTL… đều đồng loạt tăng giá mạnh.
- Nhà đầu tư nước ngoài giao dịch tích cực trên HSX khi mua ròng 190,17 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như VNM (+65,61 tỷ), VIC (+27,42 tỷ), NKG (+18,67 tỷ), VCB (+14,37 tỷ), SSI (+9,28 tỷ),…Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng các mã như DRC (-9,85 tỷ), BMP (-6,81 tỷ), MSN (-5,34 tỷ), DXG (-4,28 tỷ),…Trên HNX, khối ngoại giao dịch cân bằng với giá trị mua đạt 9,80 tỷ đồng và giá trị bán đạt 10,69 tỷ đồng. Trong đó, họ mua ròng các mã như PVS (+1,73 tỷ), HUT (+ 1,29 tỷ), VGC (+0,83 tỷ),…và bán ròng các mã như PMS (-2,66 tỷ), PGS (-2,25 tỷ),...
- Về mặt kỹ thuật, sự tích cực của dòng tiền cùng hoạt động mua ròng của khối ngoại đã giúp thị trường duy trì được đà tăng điểm, các chỉ số đang tiệm cận các ngưỡng kháng cự mạnh 720-725 điểm với VN-Index và 87-88 điểm với HNX-Index. Khối lượng giao dịch ở mức cao nhất trong các phiên gần đây, cho thấy sức cầu khá tốt trong khi áp lực cung ngày càng lớn, thanh khoản tăng mạnh đột biến trong 2 phiên gần đây cũng là tín hiệu báo trước cho hiện tượng phân phối nhất là khi các chỉ số đang đang tiệm cận các ngưỡng kháng cự mạnh. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư cân nhắc chốt lời với các cổ phiếu đã tăng khá và có mức sinh lời đạt kỳ vọng nhằm bảo vệ thành quả đầu tư trong ngắn hạn.

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





VC3 - Công ty Cổ phần Xây dựng số 3 (HNX)

Dòng tiền từ các dự án Bất động sản giúp VC3 lãi ròng tăng 75%

VC3 tiền thân là doanh nghiệp thuộc sở hữu Nhà nước với lĩnh vực kinh doanh tập trung chủ yếu vào xây lắp công trình và bất động sản. Từ năm 2015, Công ty đã có sự thay đổi trong chiến lược kinh doanh, trong đó tập trung vào lĩnh vực cốt lõi bất động sản, đồng thời triển khai hoạt động M&A các doanh nghiệp cùng ngành, định hướng tạo lập mô hình Holding, trong đó VC3 là trung tâm với vệ tinh là các công ty con hỗ trợ cho nhau. Sự thay đổi này bước đầu đã đạt hiệu quả tích cực trong hoạt động kinh doanh của công ty.

Trong hai năm gần đây, hoạt động sản xuất kinh doanh VC3 có sự tăng trưởng tốt chủ yếu là nhờ vào lợi nhuận của hoạt động bất động sản. Trong cơ cấu doanh thu năm 2016, doanh thu từ mảng bất động sản chiếm gần 62% đạt 346 tỷ đồng; doanh thu từ hợp đồng xây dựng chiếm hơn 22%, còn lại là doanh thu từ mảng bán vật liệu xây dựng và mảng cung cấp dịch vụ.

Đáng chú ý, trong quý 4/2016, doanh thu thuần của VC3 đạt hơn 230 tỷ đồng, tăng mạnh 126% so cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán của VC3 trong kỳ tăng hơn 262%, lên mức gần 179 tỷ đồng nên lãi gộp theo đó giảm nhẹ, chỉ đạt hơn 51,5 tỷ đồng. Biên lãi gộp VC3 trong quý 4/2016 chỉ đạt hơn 22%, giảm đáng kể so với con số 51% cùng kỳ năm 2015. Mặc dù vậy, trong quý 4 vừa qua, VC3 đã giảm đáng kể CPQLDN khi chỉ phát sinh hơn 7 tỷ đồng nhờ không phải trích lập chi phí dự phòng cũng như giảm mạnh chi phí cho nhân viên. Kết quả, lãi ròng Công ty quý 4/2016 tăng trưởng 69% so với cùng kỳ, đạt gần 35 tỷ đồng.

Lũy kế cả năm 2016, VC3 đạt doanh thu 557 tỷ đồng và lãi ròng hơn 75,3 tỷ đồng, lần lượt tăng 17% và 75% so với năm 2015. So với chỉ tiêu đề ra trong năm 2016 thì doanh thu và lợi nhuận VC3 lần lượt vượt 11% và 26%. Trong đó, tỷ trọng doanh thu mảng bất động sản tăng dần qua các năm và trở thành mảng đóng góp chính vào kết quả kinh doanh của VC3.

Theo VC3, mảng bất động sản dự kiến sẽ đóng góp 70-80% doanh thu và đóng góp phần lớn lợi nhuận cho Công ty trong các năm tiếp theo. Hiện nay, Công ty đã và sẽ triển khai thực hiện một số dự án kinh doanh phát triển nhà, khai thác và đầu tư kinh doanh các chợ có quy mô lớn như Dự án 310 Minh Khai, Dự án Trung Văn, Dự án khu dân cư số 5 Phan Đình Phùng, Thái Nguyên, dự án Khu dân cư Phổ Yên - Thái Nguyên, dự án siêu thị văn phòng cho thuê - 389 Đê La Thành, Hà Nội… Được biết, quỹ dự án của VC3 tập trung phần lớn tại các tỉnh miền Bắc như Tp. Hà Nội, Thái Nguyên, Thái Bình…Đây cũng là khu vực mà sự phát triển các khu công nghiệp diễn ra mạnh mẽ, thu hút số lượng lao động lớn. Theo đó, nhu cầu nhà ở trong và xung quanh khu vực thành phố rất tiềm năng và dự báo sẽ tiếp tục tăng cao, đặc biệt từ đối tượng công nhân, người lao động, người có thu nhập trung bình và ổn định.

Đáng chú ý, trong năm 2016 đã mua lại 5,7 triệu cổ phần của CTCP vật liệu xây dựng Hà Nội (CMC), tổng số tiền đầu tư gần 200 tỷ đồng. Mặc dù

hoạt động kinh doanh của CMC Hà Nội trong những năm qua không mấy tích cực, nhưng Công ty này lại có lợi thế về mạng lưới kinh doanh rộng, lợi thế quỹ đất khá lớn tại các vị trí đắc địa như Hàng Bồ, Bà Triệu, Khâm Thiên, Cát Linh, Thụy Khuê…Theo đó, giúp VC3 gia tăng lợi thế về quỹ đất và dễ dàng triển khai thêm các dự án mới trong thời gian tới.

Theo chia sẻ từ phía doanh nghiệp, với việc tiếp tục hoạch toán doanh thu và lợi nhuận các dự án Bất động sản Công ty dự kiến mảng Bất động sản mang về hơn 397 tỷ đồng, doanh thu mảng xây lắp đạt gần 215 tỷ đồng, doanh thu khác đạt hơn 28 tỷ đồng. Như vậy. tổng doanh thu dự kiến năm 2017 đạt hơn 640 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 80,41 tỷ đồng, tăng lần lượt 15% và 6,78% so với thực hiện năm 2016, cổ tức dự kiến chia 20%.

VC3 lãi ròng tăng 75% nhờ nguồn thu từ các dự án Bất động sản

VC3 tiền thân là doanh nghiệp thuộc sở hữu Nhà nước với lĩnh vực kinh doanh tập trung chủ yếu vào xây lắp công trình và bất động sản. Từ năm 2015, Công ty đã có sự thay đổi trong chiến lược kinh doanh, trong đó tập trung vào lĩnh vực cốt lõi bất động sản, đồng thời triển khai hoạt động M&A các doanh nghiệp cùng ngành, định hướng tạo lập mô hình Holding, trong đó VC3 là trung tâm với vệ tinh là các công ty con hỗ trợ cho nhau. Sự thay đổi này bước đầu đã đạt hiệu quả tích cực trong hoạt động kinh doanh của công ty.

Trong hai năm gần đây, hoạt động sản xuất kinh doanh VC3 có sự tăng trưởng tốt chủ yếu là nhờ vào lợi nhuận của hoạt động bất động sản. Trong cơ cấu doanh thu năm 2016, doanh thu từ mảng bất động sản chiếm gần 62% đạt 346 tỷ đồng; doanh thu từ hợp đồng xây dựng chiếm hơn 22%, còn lại là doanh thu từ mảng bán vật liệu xây dựng và mảng cung cấp dịch vụ.

Đáng chú ý, trong quý 4/2016, doanh thu thuần của VC3 đạt hơn 230 tỷ đồng, tăng mạnh 126% so cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán của VC3 trong kỳ tăng hơn 262%, lên mức gần 179 tỷ đồng nên lãi gộp theo đó giảm nhẹ, chỉ đạt hơn 51,5 tỷ đồng. Biên lãi gộp VC3 trong quý 4/2016 chỉ đạt hơn 22%, giảm đáng kể so với con số 51% cùng kỳ năm 2015. Mặc dù vậy, trong quý 4 vừa qua, VC3 đã giảm đáng kể CPQLDN khi chỉ phát sinh hơn 7 tỷ đồng nhờ không phải trích lập chi phí dự phòng cũng như giảm mạnh chi phí cho nhân viên. Kết quả, lãi ròng Công ty quý 4/2016 tăng trưởng 69% so với cùng kỳ, đạt gần 35 tỷ đồng.

Lũy kế cả năm 2016, VC3 đạt doanh thu 557 tỷ đồng và lãi ròng hơn 75,3 tỷ đồng, lần lượt tăng 17% và 75% so với năm 2015. So với chỉ tiêu đề ra trong năm 2016 thì doanh thu và lợi nhuận VC3 lần lượt vượt 11% và 26%. Trong đó, tỷ trọng doanh thu mảng bất động sản tăng dần qua các năm và trở thành mảng đóng góp chính vào kết quả kinh doanh của VC3.

Theo VC3, mảng bất động sản dự kiến sẽ đóng góp 70-80% doanh thu và đóng góp phần lớn lợi nhuận cho Công ty trong các năm tiếp theo. Hiện nay, Công ty đã và đang triển khai thực hiện một số dự án kinh doanh phát triển nhà, khai thác và đầu tư kinh doanh các chợ có quy mô lớn như Dự án 310 Minh Khai, Dự án Trung Văn, Dự án khu dân cư số 5 Phan Đình Phùng, Thái Nguyên, dự án Khu dân cư Phổ Yên - Thái Nguyên, dự án siêu thị văn phòng cho thuê - 389 Đê La Thành, Hà Nội… Được biết, quỹ dự án của VC3 tập trung phần lớn tại các tỉnh miền Bắc như Tp. Hà Nội, Thái Nguyên, Thái Bình…Đây cũng là khu vực mà sự phát triển các khu công nghiệp diễn ra mạnh mẽ, thu hút số lượng lao động lớn. Theo đó, nhu cầu nhà ở trong và xung quanh khu vực thành phố rất tiềm năng và dự báo sẽ tiếp tục tăng cao, đặc biệt từ đối tượng công nhân, người lao động, người có thu nhập trung bình và ổn định.

Đáng chú ý, trong năm 2016 đã mua lại 5,7 triệu cổ phần của CTCP vật liệu xây dựng Hà Nội (CMC), tổng số tiền đầu tư gần 200 tỷ đồng. Mặc dù hoạt động kinh doanh của CMC Hà Nội trong những năm qua không mấy tích cực, nhưng Công ty này lại có lợi thế về mạng lưới kinh doanh rộng, lợi thế quỹ đất khá lớn tại các vị trí đắc địa như Hàng Bồ, Bà Triệu, Khâm

Thiên, Cát Linh, Thụy Khuê…Theo đó, giúp VC3 gia tăng lợi thế về quỹ đất và dễ dàng triển khai thêm các dự án mới trong thời gian tới.

Theo chia sẻ từ phía doanh nghiệp, với việc tiếp tục hoạch toán doanh thu và lợi nhuận các dự án Bất động sản Công ty dự kiến mảng Bất động sản mang về hơn 397 tỷ đồng, doanh thu mảng xây lắp đạt gần 215 tỷ đồng, doanh thu khác đạt hơn 28 tỷ đồng. Như vậy. tổng doanh thu dự kiến năm 2017 đạt hơn 640 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 80,41 tỷ đồng, tăng lần lượt 15% và 6,78% so với thực hiện năm 2016, cổ tức dự kiến chia 20%.

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