

16/05/2016

**TỔNG  
QUAN**
**Index**
**VN-Index**
**615.78**

4.96 (+0.81%)

**VN30-Index**
**615.17**

+5.12 (+0.85%)

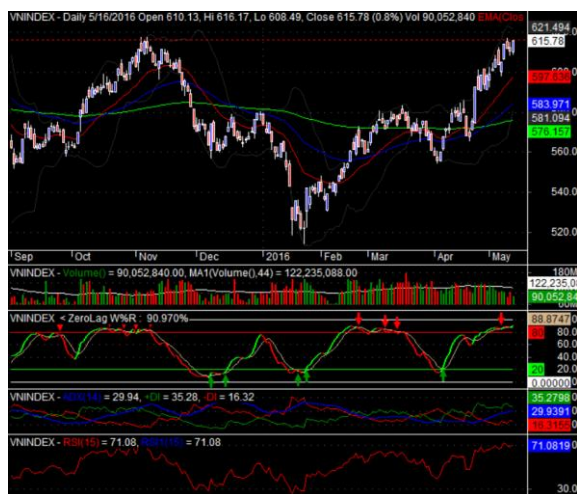
**HNX-Index**
**81.75**

+0.48 (+0.59%)

**HNX30-Index**
**147.21**

+1.76 (+1.21%)

## Điểm nhấn trong ngày



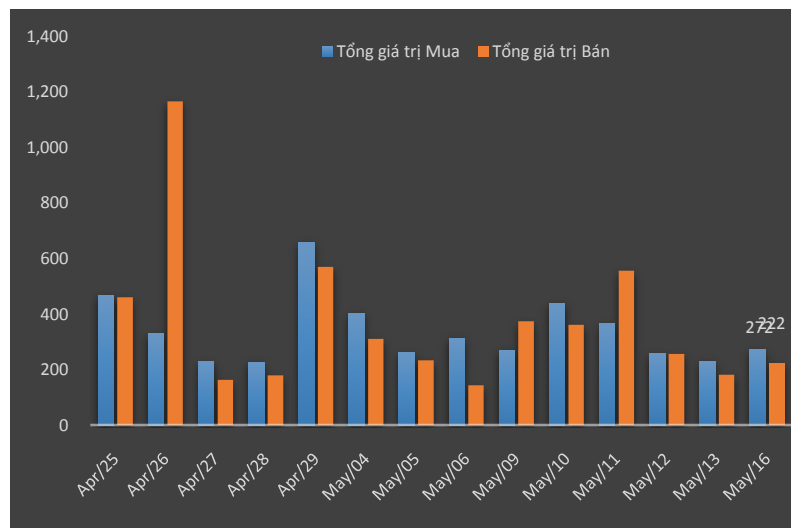
Thị trường đầu tuần có vẻ chưa thoát khỏi ám ảnh tâm lý chốt lời và thoát hàng nên giao dịch phiên sáng khá thận trọng và thậm chí là xanh vỏ đỏ lòng. Ngoài VNM giữ xanh nhẹ thì chỉ có nhóm dầu khí với GAS và PVD là tiếp tục tạo sóng đẩy giá tăng tiếp. Trong khi các nhóm ngành được quan tâm nhiều như ngân hàng, logistics, thép lại khá im ắng và có phần giảm do áp lực bán vẫn còn nhiều.

Phiên chiều diễn ra sôi động hơn nhờ vào nhóm ngân hàng mà khởi đầu từ STB và VCB. STB đã có phiên thứ ba tăng điểm liên tiếp và xuất hiện dòng tiền khối ngoại mua vào trở lại. VNM cũng vượt qua giá 145 sau khi thông tin công bố SCIC sẽ mua vào 500,000 VNM từ ngày 19.5 tới. Nhờ nhóm cổ phiếu big cap mà thị trường đã phủ xanh nhiều hơn và chỉ số Vnindex đã quay lại mốc 615.

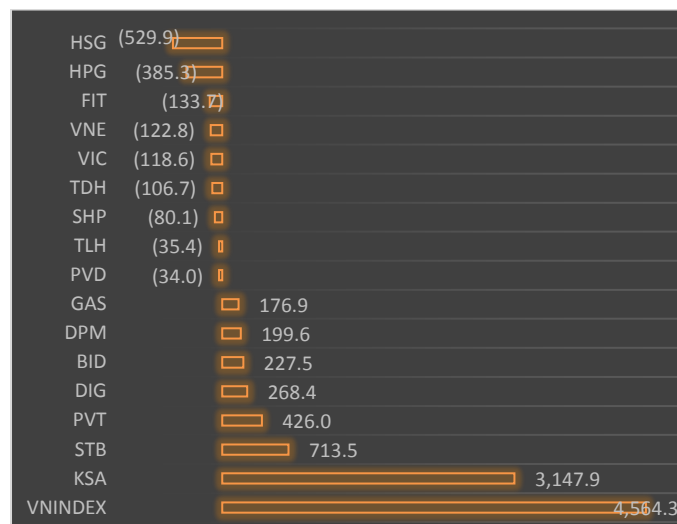
Đây là lần thứ hai trong 1 tuần chỉ số Vnindex chạm lại ngưỡng kháng cự mạnh. Thanh khoản tiếp tục co lại cho thấy mức độ thận trọng của nhà đầu tư vẫn còn và xu hướng vẫn là đứng ngoài quan sát thay vì giải ngân mạnh. Có thể thị trường cần vài phiên tích lũy đủ để có đợt bức phá mạnh hơn và chúng tôi cho rằng nhóm cổ phiếu Big cap lớn sẽ tiếp tục giữ nhịp và đẩy chỉ số index trong các phiên tới. Dù vậy với đợt tăng này nhà đầu tư nên tranh thủ cơ cấu danh mục và giảm dần tỷ lệ margin. Các cổ phiếu chúng tôi quan tâm vẫn là nhóm blue chip như VNM, VCB, BID, BVH, MWG, MSN, SSI, HAH, GMD.

## Giao dịch khối ngoại

Tổng giá trị giao dịch hàng ngày



Top khối lượng CP mua bán ròng trong ngày



Khối ngoại mua vào 12.3 triệu cổ phiếu và bán ra 7.2 triệu cổ phiếu, trong đó có 3 triệu cổ phiếu mua vào ở GDTT. Ngoài KSA khối ngoại mua ròng mạnh STB, PVT, DIG, BID, DPM và GAS trong khi bán ròng hai cổ phiếu thép HSG, HPG và một số mã nhỏ như FIT, VNE, VIC, TDH. Một cổ phiếu đáng chú ý là STB đã được khối ngoại mua ròng liên tục trong 3 tháng gần đây với khối lượng mua ròng lên đến hơn 5 triệu cổ phiếu.

**Tin doanh nghiệp****ITA: Ảnh hưởng thông tư 200, lãi ròng quý I giảm 65,5%**

Trong quý I, doanh thu thuần của ITA đạt 93,24 tỷ đồng và lợi nhuận ròng đạt 17,05 tỷ đồng.

So với cùng kỳ, doanh thu giảm 79% và lợi nhuận giảm 65,5%.

Theo giải trình của ITA nguyên nhân chủ yếu là do ảnh hưởng của chính sách ghi nhận doanh thu theo Thông tư 200/2014/TT-BTC. Theo đó, các hợp đồng cho thuê đất phát sinh phải đáp ứng điều kiện thu được 90% giá trị hợp đồng mới được ghi nhận doanh thu một lần.

Sự sụt giảm doanh thu kéo theo sự chênh lệch về giá vốn hàng bán và lợi nhuận kế toán trước thuế cũng như sau thuế.

Ngoài ra, doanh thu tài chính giảm so với cùng kỳ năm trước việc giảm khoản lãi chậm trả từ các hợp đồng thuê mua nhà xưởng. Đồng thời việc tiết kiệm đáng kể chi phí quản lý và chi phí bán hàng cũng góp phần làm tổng lợi nhuận trước thuế giảm không đáng kể so với cùng kỳ mặc dù doanh thu sụt giảm mạnh.

**Quý I, KHP lãi ròng 1,13 tỷ đồng**

Doanh thu thuần trong quý của KHP đạt 705 tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ và lãi gộp đạt 32,2 tỷ đồng, tăng 52,25%.

Ngược lại, mảng hoạt động tài chính kỳ này lại sụt giảm mạnh. Cụ thể, doanh thu ghi nhận chưa đến 2 tỷ đồng, giảm 71,7% trong khi chi phí phải trả tăng xấp xỉ 15% lên 3,13 tỷ đồng.

Giảm trừ các chi phí liên quan khác, KHP lỗ thuần trên 3 tỷ đồng, giảm hơn một nửa so với con số lỗ thuần ở quý I/2015.

Khoản lãi khác kỳ này giảm 40% còn 6,13 tỷ đồng nhưng cũng giúp cho KHP thoát lỗ.

Kết thúc quý I, KHP lãi ròng 1,13 tỷ đồng, giảm 32,55% so với cùng kỳ năm 2015.

**VIT: Quý I, lợi nhuận tăng hơn 19%**

Theo đó, doanh thu thuần trong quý I/2016 của VIT đạt 195,7 tỷ đồng, tăng trên 54% so với cùng kỳ năm trước nhưng giá vốn hàng bán tăng vọt khiến lãi gộp chỉ còn đạt 18,6 tỷ đồng, giảm gần 20%.

Nhờ tiết giảm mạnh các chi phí hoạt động trong kỳ, VIT ghi nhận mức lợi nhuận sau thuế 3,7 tỷ đồng, tăng 19,3% so với cùng kỳ 2015. EPS đạt 247 đồng/CP.

Được biết, Đại hội cổ đông VIT đã thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2016 với chỉ tiêu sản lượng sản xuất đạt 6,768 triệu m<sup>2</sup> và sản lượng tiêu thụ đạt 6,578 triệu m<sup>2</sup>. Doanh số ước tính đạt 1,024 tỷ đồng tương ứng lợi nhuận trước thuế 70,5 tỷ đồng, tăng gần 48% so với năm 2015.

**HSG: Quý II NĐTC 2015-2016 lãi ròng 418,2 tỷ đồng**

Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý II niên độ tài chính 2015-2016 mà CTCP Tập đoàn Hoa Sen (HSG) công bố, doanh thu thuần trong quý tăng không đáng kể so với cùng kỳ khi đạt 4.383,5 tỷ đồng. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán lại có mức giảm 13,5% nên lãi gộp tăng trưởng mạnh lên 1.097,3 tỷ đồng, gần gấp đôi.

Doanh thu tài chính đóng góp 13,74 tỷ đồng, tăng 4,5% so với cùng kỳ nhưng chi phí tài chính được công ty tiết giảm 32% còn 70,3 tỷ đồng.

Ngược lại, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp phải trả đều tăng lần lượt 30% và 101,6%.

Mặc dù khoản lãi khác kỳ này HSG bị âm 90,23 triệu đồng, trong khi cùng kỳ niên độ đạt 5,7 tỷ đồng nhưng kết thúc quý II niên độ tài chính 2015-2016 HSG vẫn lãi ròng 418,2 tỷ đồng, tăng 262% so với cùng kỳ niên độ.

Lãi lớn trong quý II đã giúp cho lợi nhuận ròng 6 tháng đầu niên độ của HSG đạt 605,4 tỷ đồng, tăng 148,8% so với 6 tháng niên độ 2014-2015.

### **Thái Lan xả kho, gạo Việt thêm "cú" tác động**

#### **Chắc chắn ảnh hưởng**

Bộ Công Thương dẫn nguồn số liệu từ trang tin giá gạo toàn cầu Oryza.com, giá gạo 5% tấm XK của Việt Nam cuối tháng 4 ở mức 370-380 USD/tấn. So với đầu vụ đông xuân, giá gạo XK đã tăng hơn 15-20 USD/tấn. Nhờ vậy, khoảng cách giá XK của Việt Nam so với Thái Lan- cường quốc XK lớn nhất thế giới với chất lượng cao, đã được thu hẹp. Cụ thể, giá gạo trắng của Việt Nam khoảng 370-380 USD/tấn (gạo 5% tấm), 355-365 USD/tấn (gạo 25% tấm), trong khi gạo Thái Lan tương ứng 380-390 USD/tấn và 365-375 USD/tấn. Bên cạnh đó, giá gạo của Việt Nam cao hơn giá gạo Pakistan (365-375 USD/tấn và 325-335 USD/tấn), Ấn Độ (365-375 USD/tấn gạo 5% tấm).

Được giá là một tín hiệu đáng vui cho các DN XK gạo sau một thời gian dài giá gạo giảm sâu. Tuy nhiên, diễn biến thị trường hiện tại đang có những biến động gây khó khăn cho hoạt động XK, nhất là trong lúc giá gạo Việt Nam đang tăng nhẹ.

Diễn biến bất lợi nhất là Thái Lan thông báo kế hoạch xả 11,4 triệu tấn gạo tồn kho ngay trong tháng 5 và 6 này. Đây được coi là đợt xả hàng lớn nhất trong lịch sử XK gạo của Thái Lan, lớn hơn cả lượng gạo XK bình quân hàng năm trước đây (mức trung bình 10 triệu tấn). Kế hoạch giải phóng gạo tồn kho của Thái Lan nhằm đẩy nhanh giải quyết tồn kho để tránh tiếp tục xuống cấp về chất lượng, trách thua lỗ thêm, để có chỗ cho gạo vụ mới.

Theo đánh giá của Bộ Công Thương, nếu Thái Lan giảm giá, đẩy mạnh bán ra toàn bộ lượng gạo này thì lượng cung trên thị trường sẽ tăng, tạo áp lực giảm giá lên các giao dịch kéo theo tâm lý thị trường bất lợi cho giao dịch XK gạo của Việt Nam. Ông Đỗ Thắng Hải, Thứ trưởng Bộ Công Thương cho rằng, việc Thái Lan xuất ra thế giới hơn 11 triệu tấn gạo, chắc chắn cung vượt cầu sẽ có sự ảnh hưởng về giá, về tiêu thụ sản phẩm của các nước trên thế giới, trong đó có Việt Nam.

Đồng tình với quan điểm này, GS. Võ Tòng Xuân, chuyên gia hàng đầu trong lĩnh vực lúa gạo nhận định, động thái này của người Thái ít nhiều cũng có chút ảnh hưởng song không phải quá lớn, không quá đáng lo đối với gạo XK của Việt Nam. Vị này phân tích, gạo Thái Lan vốn đã nổi tiếng về thương hiệu, chất lượng, được nhiều người tiêu dùng thế giới lựa chọn. Thế nhưng, đợt xả gạo lần này, họ không xuất nhiều gạo chất lượng cao mà chủ yếu xuất gạo chất lượng thấp, dành cho phân khúc đối tượng thấp, kể cả lĩnh vực thức ăn chăn nuôi, Thái Lan chủ yếu xuất sang những vùng gạo rẻ như châu Phi, Philippines và một số nước Trung Đông... Bởi vậy, nếu Thái Lan xả gạo tồn kho, song tập trung chủ yếu vào các thị trường nói trên thì gạo Việt XK sẽ không lo về việc phải cạnh tranh với gạo Thái tại các thị trường truyền

thống. Hơn nữa, theo Bộ Công Thương, kế hoạch này được đánh giá là khó khả thi, thời gian thực hiện có thể sẽ kéo dài. Bởi lẽ, phần lớn là gạo chất lượng thấp, gạo cũ, có cả gạo hỏng, chỉ sử dụng được cho chế biến công nghiệp và chăn nuôi, không phải phân khúc mà Việt Nam đang trực tiếp cạnh tranh.

#### **Trách nhiệm nặng gánh của Bộ NN&PTNT**

Lý thuyết là như vậy nhưng không thể không có những hành động để ứng phó với tình huống này. “Chúng tôi sẽ xem xét từng thị trường và có biện pháp cụ thể đối với vấn đề này”, ông Hải cho biết và khuyến cáo các DN cũng cần tính đến động thái này của Thái Lan để có những bước đi chủ động. Bởi lẽ khi xả hàng tồn kho, người Thái có thể sẽ có nhiều biện pháp nhằm thu hồi vốn như hạ giá gạo, thậm chí thấp hơn giá gạo của Việt Nam. Các DN cần phải lường trước những biến động của thị trường và chủ động có các kịch bản XK vì dù ít dù nhiều, chắc chắn sẽ có những ảnh hưởng đến XK gạo của Việt Nam.

Ngoài vấn đề trên, lãnh đạo Bộ Công Thương vẫn nhận định tình hình XK gạo của Việt Nam sẽ gặp thách thức, cạnh tranh gay gắt từ thị trường Myanmar, Campuchia, Ấn Độ... Chưa kể đến, thị trường XK lớn nhất của gạo Việt là Trung Quốc cũng đang bị đe dọa khi Thái Lan trong năm 2016 dự kiến XK 9 triệu tấn chủ yếu là thông qua đàm phán chính phủ, mà nỗ lực đầu tiên là bán 2 triệu tấn cho Trung Quốc, Indonesia và Philippines trong nửa đầu năm nay. Số liệu của Bộ Công Thương cho thấy, khoảng một tháng trước, Thái Lan đã lên kế hoạch XK thêm 1 triệu tấn sang Trung Quốc, chưa kể còn khoảng 130.000 tấn của hợp đồng 1 triệu tấn đã được ký trước đó, dự kiến cũng sẽ được giao trong tháng này. Trong khi đó theo Bộ Nông nghiệp Mỹ, sản lượng gạo nhập của Trung Quốc năm nay sẽ giảm 3% so với năm ngoái với sản lượng khoảng 5 triệu tấn.

Với những diễn biến trên, Bộ Công Thương xác định, trong thời gian tới sẽ tiếp tục tăng cường xúc tiến thương mại, quảng bá sản phẩm, phát triển thị trường XK gạo; đồng thời, thúc đẩy chuyển dịch cơ cấu mặt hàng XK, đa dạng hoá thị trường để giảm dần phụ thuộc vào một số thị trường. Bộ Công Thương đề nghị Bộ NN&PTNT cần rà soát lại các cam kết quốc tế của Việt Nam về kiểm dịch thực vật để tháo gỡ khó khăn cho DN XK gạo, tạo điều kiện đa dạng hóa thị trường. Trước mắt, Bộ Công Thương yêu cầu đàm phán lại nghị định thư với Trung Quốc về kiểm dịch thực vật với gạo để phù hợp thông lệ quốc tế, tránh bất lợi cho gạo Việt Nam. Ngoài ra, đề nghị Bộ NN&PTNT rà soát danh mục thuốc bảo vệ thực vật được phép NK, sản xuất và lưu hành tại Việt Nam, loại bỏ ngay những loại thuốc có chứa chất độc hại.

*Nguồn: NDH, vneconomy, HOSE, HNX*

## Tin giao dịch nội bộ, cổ tức

### Giao dịch cổ đông nội bộ

- 16/05/2016 Công ty con của Vingroup đã chi hơn 1.800 tỷ đồng để sở hữu 49,9% vốn cổ phần của Gỗ Trường Thành
- 16/05/2016 C32: Ông Trần Văn Bình - Phó TGD chưa bán 2.500 cp
- 16/05/2016 KPF: Em gái, em rể ông Đoàn Minh Tuấn - CT.HĐQT đều đã mua 40.000 cp,
- 16/05/2016 Trước thềm ĐHCĐ, Công ty đầu tư SCIC đăng ký mua 500.000 cổ phiếu VNM
- 16/05/2016 SHI: Biên bản và Nghị quyết HĐQT v/v thực hiện mua cổ phần của Tổng Công ty Thiết bị Y tế Việt Nam
- 16/05/2016 VNM: Công ty TNHH MTV Đầu tư SCIC (SIC) đăng ký mua 500.000 cp
- 16/05/2016 DIG: Ông Bùi Văn Sự - Phó TGD đã mua 17.000 cp
- 16/05/2016 TDW: CTCP Cơ Điện Lạnh đã mua 78.140 cp
- 14/05/2016 Nông Nghiệp Cần Thơ (TSC): FIT Tiếp tục muốn mua vào 10 triệu cổ phiếu TSC
- 14/05/2016 Hoàng Huy: Cơ cấu lại đầu tư, Tài chính Hoàng Huy gom 67,4 triệu cổ phiếu từ ban lãnh đạo

### Trả cổ tức

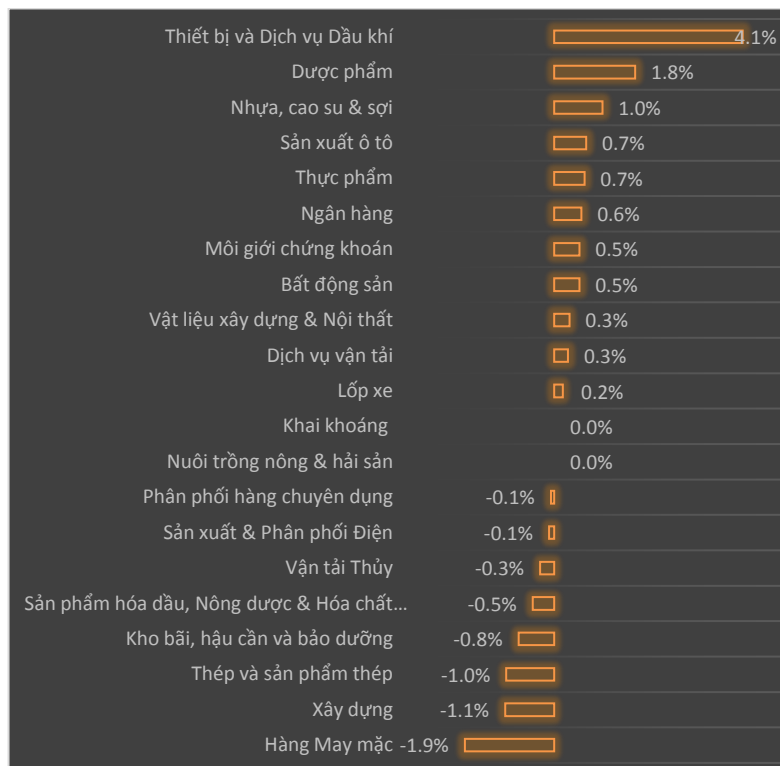
- 16/05/2016 Lịch chốt quyền nhận cổ tức bằng tiền của 14 doanh nghiệp
- 16/05/2016 Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận tiếp tục trả cổ tức 10% bằng tiền
- 16/05/2016 HAH: 27.5.2016, ngày GDKHQ trả cổ tức năm 2015 (1.000 đ/cp)
- 16/05/2016 VAF: 30.5.2016, ngày GDKHQ trả cổ tức đợt 2/2015 (500 đ/cp)
- 16/05/2016 Nếu theo chiến thuật cổ tức, tài khoản của bạn đã tăng vọt thế nào?
- 15/05/2016 'Săn hàng' mùa cổ tức
- 14/05/2016 Lịch chốt quyền nhận cổ tức bằng tiền của 17 doanh nghiệp
- 13/05/2016 HDA: 24/05/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 08%)

### Giao dịch CP quỹ - tăng vốn

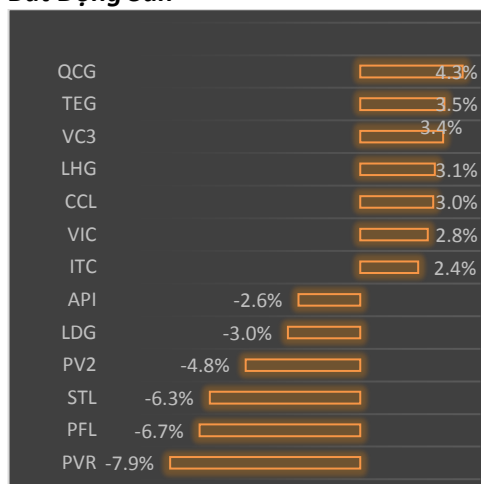
- 16/05/2016 MKV: Thay đổi số lượng cổ phiếu lưu hành 5.000.038 cp
- 16/05/2016 E1VFN30: 16.5.2016, niêm yết bổ sung 200.000 chứng chỉ quỹ
- 16/05/2016 VDN: Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng
- 13/05/2016 PGI: Số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành là 70.974.218 cp
- 13/05/2016 PGI: Đã bán 1.396.870 cp quỹ
- 13/05/2016 MKV: Báo cáo kết quả chào bán cổ phiếu ra công chúng
- 13/05/2016 HPS: Thông báo phát hành cổ phiếu ra công chúng
- 13/05/2016 MHL: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 4.807.871 cp
- 13/05/2016 SSN: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 39.600.000 cp



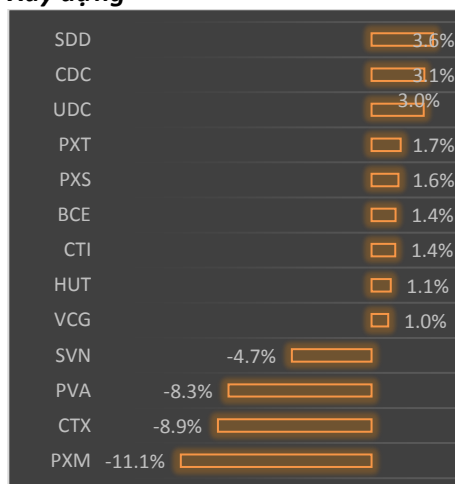
## Thống kê biến động ngành trong ngày



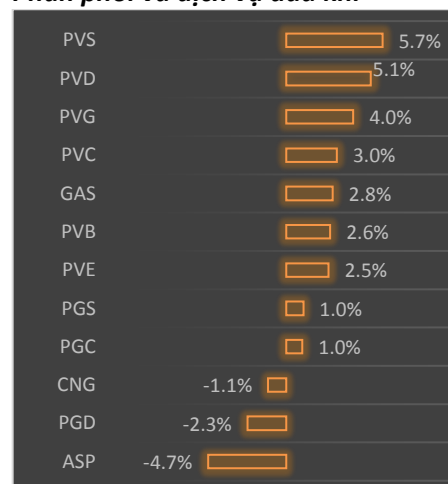
### Bất Động Sản



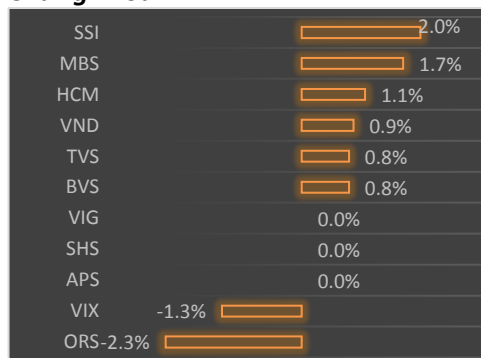
### Xây dựng



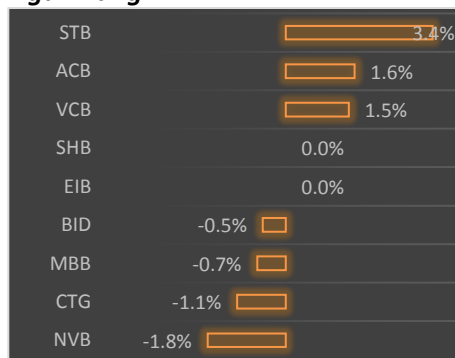
### Phân phối và dịch vụ dầu khí



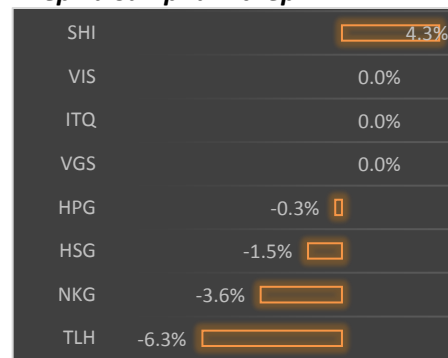
### Chứng khoán

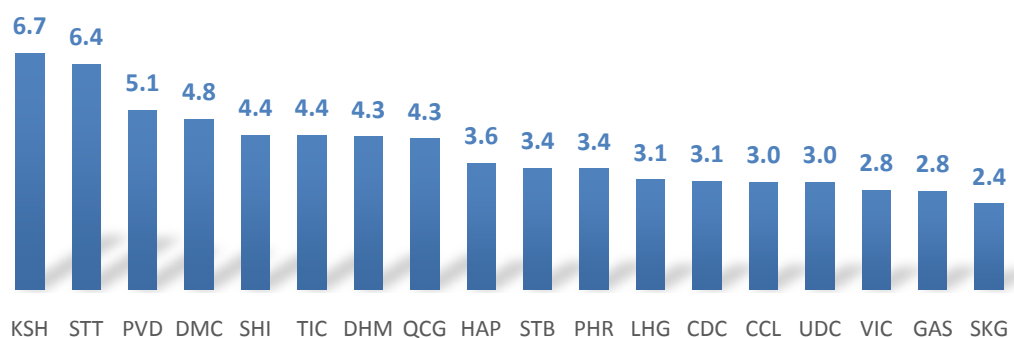
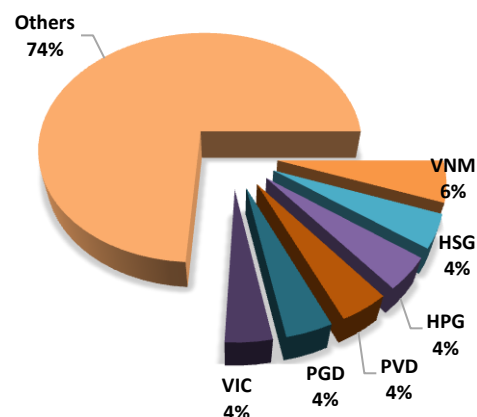
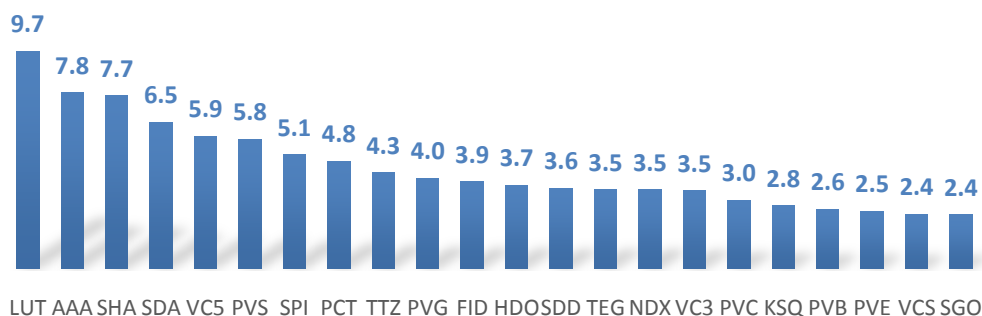
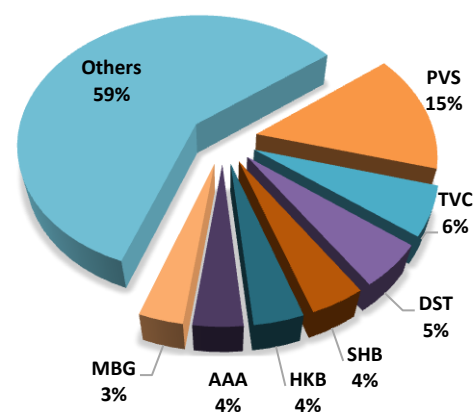


### Ngân hàng



### Thép và sản phẩm thép



**Thống kê cổ phiếu tăng giá**
**Top CP tăng giá-HOSE**

**Top giá trị giao dịch HOSE**

**Top CP tăng giá-HNX**

**Top giá trị giao dịch HNX**




*Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kì cổ phiếu nào. Công ty SBS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. SBS sẽ không chịu trách nhiệm với bất kì thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kĩ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và SBS hoàn toàn không chịu trách nhiệm với bất kì khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kì sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.*

### **Công ty cổ phần chứng khoán Sài Gòn Thương Tín (Hội sở)**

278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3 TP HCM Việt Nam

Tel: +84 (8) 6268 6868 Fax: +84 (8) 6255 5957 [www.sbsc.com.vn](http://www.sbsc.com.vn)

### **TRUNG TÂM PHÂN TÍCH**

Tel: +84 (8) 6268 6868 (Ext: 8769)

Email: [sbs.research@sbsc.com.vn](mailto:sbs.research@sbsc.com.vn)

#### **Chi nhánh Hà Nội**

Tầng 6-7, 88 Lý Thường Kiệt Quận Hoàn Kiếm Hà  
Nội Việt Nam

Điện thoại: +84 (4) 3942 8076

Fax: +84 (8) 3942 8075

#### **Chi nhánh Sài Gòn**

Lầu 6 - số 177-179-181 Nguyễn Thái Học, P.Phạm  
Ngũ Lão, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: (08) 38 38 65 65

Fax: (08) 38 38 64 16