TỔNG QUAN

Index	VN-Index	VN30-Index	HNX-Index	HNX30-Index
	673.5	662.29	87.05	158.25
	+8.94 (+1.35%)	+8.66 (+1.32%)	+0.42 (+0.48%)	+1.25 (+0.8%)

Điểm nhấn trong ngày



Phiên giao dịch đầu tuần mở cửa khá dè dặt nhưng sau đó thanh khoản từ từ tăng dần nhờ dòng tiền đổ vào các dòng cổ phiếu có báo cáo kinh doanh Q2 tăng trưởng. Nổi bật là TLH sau khi công bố lợi nhuận 6 tháng đạt 261 tỷ đồng. Lợi nhuận của TLH đã được dự đoán trước đó tuy nhiên hôm nay hé lộ thông tin Bộ Công Thương sẽ áp dụng biện pháp tự vệ dưới dạng thuế nhập khẩu bổ sung đối với phôi thép nhập khẩu vào Việt Nam. Việc áp thuế bổ sung với một số chủng loại thép sẽ bảo vệ ngành thép trong nước trước áp lực nhập khẩu thép từ TQ và trực tiếp giúp các công ty lớn như HSG, HPG hưởng lợi. Giá của cổ phiếu ngành thép bật mạnh phiên chiều nhờ thông tin này và khả năng sẽ còn tiếp tục khi thông tin lợi nhuận dự báo rất khả quan trong quý này công bố trong vài ngày tới.



Một số cổ phiếu ngành dược IMP, DMC cũng tăng gần sát trần. Nhóm ngân hàng, dầu khí giao dịch trầm lắng hơn với VCB, STB, PVS, GAS tăng tốt trong khi SHB, ACB giảm nhẹ. SKG cũng vừa ra báo cáo 6 tháng tăng trưởng 20% lợi nhuận nhưng giá hôm nay lại giảm nhẹ. Riêng VNM lần đầu tiên lập mốc mới 150 và góp phần đẩy chỉ số Vnindex tăng mạnh.

Chỉ số Vnindex đã tiệm cận lại mức cao nhất trong 3 năm qua. Hôm nay thị trường đón nhận tin hỗ trợ từ ngành thép và riêng vài cổ phiếu blue chip tăng mạnh như VNM, VCB. Giá dầu đang tăng nhẹ sau sự cố đảo chánh tại Thổ Nhĩ Kỳ cũng là một yếu tố hỗ trợ thị trường. Nhìn chung chỉ số Vnindex vẫn giữ ở mức dao động 660 – 680 và thanh khoản ở mức trung bình khá an toàn. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và chỉ giải ngân trên danh mục sẵn có và ưu tiên tích lũy tại vùng giá thấp. Các nhóm ngành như Thép, chứng khoán, ngân hàng, bất động sản dự báo còn tiếp tục hút dòng tiền trong các phiên tới.

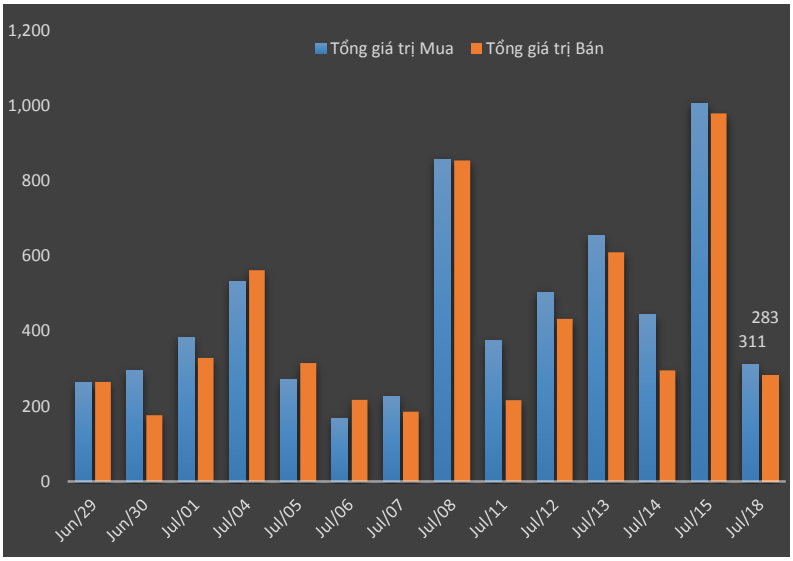
Tổng hợp PE thị trường và PE top cổ phiếu vốn hóa lớn nhất sàn HOSE

PE trung bình	**13.5**	12.9	12.1	13.47	14.1
Vnindex	**665**	555	522	638	640
PE Top BigCap	**18.49**	15.46	13.30	15.70	15.50

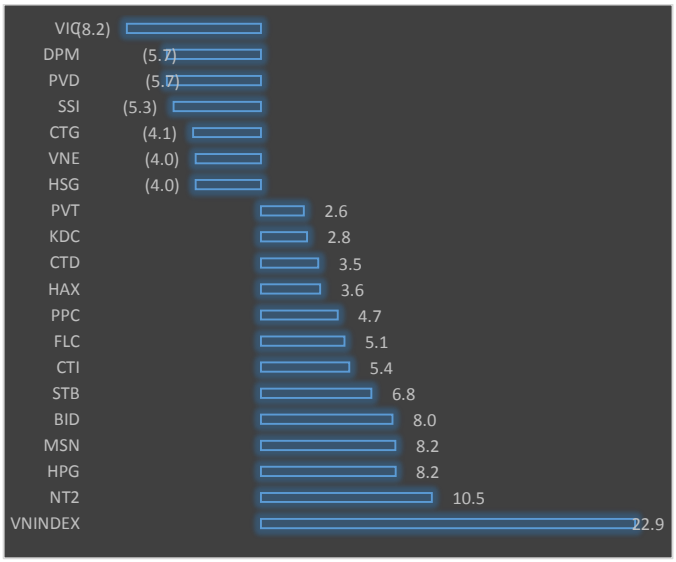
Mã CK	Phân ngành - ICB Cấp: 4	Vốn hóa thị trường Đơn vị: Tỷ VND	P/E 2016-07-15	P/E 2016-04-04	P/E 2016-01-21	P/E 2015-07-15	P/E 2014-09-03
VNM	Thực phẩm	176,420.49	21.07	20.69	18.30	18.92	18.29
VCB	Ngân hàng	143,911.10	23.91	20.51	19.76	29.89	16.40
GAS	Phân phối xăng dầu & khí đốt	122,454.28	16.70	8.98	4.63	8.74	20.47
VIC	Bất động sản	117,351.30	74.70	71.60	66.42	32.39	18.29
CTG	Ngân hàng	69,627.67	10.93	10.78	10.36	14.07	9.71
BID	Ngân hàng	63,246.23	9.93	8.85	7.91	14.11	10.25
MSN	Thực phẩm	51,035.11	29.10	35.09	26.79	59.59	na
BVH	Bảo hiểm nhân thọ	42,529.46	37.05	29.74	25.07	33.97	25.78
HPG	Thép và sản phẩm thép	29,753.93	7.71	6.14	5.49	7.12	10.24
MBB	Ngân hàng	25,283.32	8.53	7.40	6.23	7.56	7.04
STB	Ngân hàng	21,463.48	28.46	13.47	7.70	9.80	8.08
FPT	Phần mềm	19,568.07	10.52	9.62	10.35	10.86	12.30
MWG	Phân phối hàng chuyên dụng	20,086.93	15.41	9.78	10.39	13.61	32.74
HT1	Vật liệu xây dựng & Nội thất	9,951.90	15.71	10.55	10.99	12.39	327.22
DPM	Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất	11,544.36	7.94	7.35	7.79	10.28	9.90
SSI	Môi giới chứng khoán	11,280.78	12.63	11.79	12.96	17.58	17.11
PVD	Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	10,093.46	8.28	4.69	3.16	7.24	12.40
NT2	Sản xuất & Phân phối Điện	9,742.76	10.18	7.63	6.29	4.25	-0.44
CTD	Xây dựng	9,966.46	11.26	11.77	11.99	9.76	9.23
HSG	Thép và sản phẩm thép	8,235.02	8.02	6.21	5.05	8.70	13.41
DHG	Dược phẩm	8,042.13	12.78	12.57	10.07	12.32	13.46
PNJ	Hàng cá nhân	6,879.17	42.36	30.97	19.32	14.05	10.94
KBC	Bất động sản	7,891.97	13.96	9.59	9.65	13.27	24.74
BMP	Vật liệu xây dựng & Nội thất	7,549.43	12.79	12.62	10.83	9.06	8.89
CII	Xây dựng	7,075.69	12.20	8.11	4.74	12.45	22.14

Giao dịch khối ngoại

Tổng giá trị giao dịch hàng ngày



Top Giá trị CP mua bán ròng trong ngày (tỷ VND)



Khối ngoại mua vào 11 triệu và bán ra 10.5 triệu cổ phiếu, giá trị mua ròng hôm nay khoảng 28.6 tỷ đồng. Cổ phiếu NT2, HPG, MSN, BID, STB được mua ròng nhiều nhất trong khi phía ra có VIC, DPM, PVD, SSI, CTG. Như vậy khối ngoại giao dịch trái chiều ở nhóm ngân hàng và cả nhóm thép khi bán ra HSG và mua ròng HPG. Hoạt động bán ra HPG vẫn khá lớn tuy nhiên mức mua vào vẫn nhiều hơn. Ngoài ra một số cổ phiếu khác cũng được mua ròng tương đối như CTI, FLC, PPC, HAX, CTD.

Tin doanh nghiệp

Thép Tiến Lên: 6 tháng lãi sau thuế 260 tỷ, gấp 22 lần cùng kỳ năm trước

CTCP Thép Tiến Lên (mã TLH) công bố kết quả kinh doanh quý 2 và 6 tháng đầu năm 2016 lãi đột biến so với cùng kỳ năm trước. Nhờ quyết định áp thuế tự vệ tạm thời đối với thép xây dựng và phôi thép, sản lượng bán hàng của các doanh nghiệp thép 6 tháng đầu năm 2015 đều tăng vọt so với cùng kỳ năm trước.

Doanh thu bán hàng quý 3 của TLH đạt gần 894 tỷ đồng, tăng 25% cùng kỳ năm trước, cả năm đạt hơn 1.900 tỷ, tăng 23% cùng kỳ năm trước.

Biên lợi nhuận gộp của TLH kỳ này đạt 23,4%, 6 tháng đạt 17,8% trong khi cùng kỳ năm trước chỉ đạt 4-5%.

Nhờ biên lợi nhuận cải thiện, lợi nhuận sau thuế quý 2/2016 của TLH đạt 182 tỷ đồng, gấp 16 lần cùng kỳ năm trước; lũy kế 6 tháng đạt gần 290 tỷ đồng, gấp 17 lần cùng kỳ năm trước.

Lợi nhuận sau thuế quý 2 của TLH đạt 155 tỷ đồng, tăng 18 lần cùng kỳ 2015; lũy kế 6 tháng đạt gần 261 tỷ đồng, tăng 22 lần cùng kỳ năm trước. Năm nay TLH đặt kế hoạch lợi nhuận 300 tỷ, như vậy sau 6 tháng công ty đã hoàn thành 87% kế hoạch năm.

EPS 6 tháng của TLH đạt 3.030 đồng/cp.

Chỉ tiêu	Quý 2			6 tháng		
	2016	2015		2016	2015	
Doanh thu bán hàng	893.93	715.37	25%	1902.39	1543.39	23%
Lợi nhuận gộp	209.19	40.6	415%	338.999	73.1	364%
Biên lợi nhuận gộp	23.4%	5.7%	312%	17.8%	4.7%	276%
Doanh thu tài chính	1.83	1.768	4%	3.32	5.06	-34%
Chi phí tài chính	14.24	17.39	-18%	27.287	37.68	-28%
Chi phí bán hàng	12.337	8.878	39%	22.546	17.5	29%
Chi phí quản lý DN	9	8.64	4%	16.54	16.56	0%
Lợi nhuận khác	0.004	3.73	-100%	1.42	9.75	-85%
LNTT	182.44	11.5	1486%	289.497	16.8	1623%
LNST	155.24	8.6	1705%	260.97	11.595	2151%
Lợi nhuận ròng	152.62	8.167	1769%	256.5	11.51	2128%
EPS	1803	101	1685%	3030	143	2019%

BPC: 6 tháng hoàn thành 86% kế hoạch năm

CTCP VICEM Bao bì Bỉm Sơn (mã BPC - HNX) đã công bố BCTC quý II/2016 với doanh thu thuần đạt hơn 85,8 tỷ đồng, tăng nhẹ 3% so với cùng kỳ năm trước. Kỳ này, giá vốn hàng bán của công ty giảm 2,4% nên lợi nhuận gộp của BPC tăng vọt 40% so với cùng kỳ.

Sau khi trừ đi các khoản chi phí phát sinh trong kỳ, BPC ghi nhận mức lợi nhuận sau thuế quý II/2016 gần 5,5 tỷ đồng, tăng mạnh 59,3% so với quý II/2015.

Chỉ tiêu	Quý II/2016	Quý II/2015	% Tăng/giảm	6T2016	6T2015	% Tăng/ giảm
Doanh thu thuần	85.84	83.38	3.0%	165.62	139.01	19.1%
Giá vốn hàng bán	71.15	72.89	-2.4%	139.45	122.27	14.1%
Lợi nhuận gộp	14.69	10.49	40.1%	26.17	16.75	56.3%
Chi phí tài chính	0.78	0.82	-4.7%	1.50	1.48	1.0%
Chi phí bán hàng	1.13	1.11	1.3%	2.18	1.78	22.5%
Chi phí QLDN	5.63	4.09	37.6%	10.55	6.92	52.4%
Lợi nhuận sau thuế	5.50	3.45	59.3%	9.23	5.13	79.9%

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2016, BPC đạt hơn 165,5 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 19% so với cùng kỳ; đạt hơn 9,2 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng mạnh 80% so với 6 tháng đầu năm 2015.

Được biết, năm 2016 BPC đặt kế hoạch lãi trước thuế hơn 13,8 tỷ đồng và sau 6 tháng đầu năm công ty đã đạt hơn 11,8 tỷ đồng, tức hoàn thành 86% kế hoạch năm.

Lãi suất sẽ ở mức thấp trong thời gian dài sắp tới

Tăng trưởng toàn cầu hạ nhiệt và chính sách tiền tệ tại các quốc gia khác cũng đang khiến FED chưa thể đưa lãi suất ở Mỹ trở lại với mức bình thường. Nhưng quan trọng hơn, một lý do ngay từ chính bản thân nước Mỹ sẽ khiến lãi suất tiếp tục trì ở mức thấp trong thời gian dài sắp tới. Đó là việc tốc độ tăng trưởng việc làm của Mỹ trong những năm gần đây là rất mạnh nhưng lại giảm trong những tháng gần đây và dường như sẽ không thể tiếp tục duy trì ở mức cao kỷ lục.

Nguyên nhân dẫn tới tình trạng này là do lợi nhuận doanh nghiệp giảm và các vấn đề chính trị.

Nhưng chẳng phải số liệu việc làm tháng 6 đã quá tốt sao? Giám đốc điều hành Rick Rieder của BlackRock cho rằng số liệu việc làm cao bất thường trong tháng 6 cũng giống như việc số liệu này thấp bất thường trong tháng 5. Tuy nhiên, nếu lấy trung bình cộng, con số này lại hoàn toàn chấp nhận được.

Số liệu việc làm nghèo nàn trong tháng 5 đã phóng đại sự suy yếu của thị trường này và không phản ánh đúng việc nền kinh tế số 1 thế giới vẫn đang vận hành tốt. Trong khi đó, số liệu việc làm tháng 6 được thúc đẩy mạnh sau khi 35.000 công nhân của công ty Verizon dừng cuộc đình công và sự phục hồi tất yếu khi số liệu tháng 4 và tháng 5 đã thấp bất thường. Suy cho cùng, số liệu việc làm tháng 6 không thực sự mang nhiều ý nghĩa nếu nhìn sâu vào bên trong.

Trên thực tế, số liệu việc làm mạnh mẽ trong tháng 6 lại mang tới những dấu hiệu của sự giảm tốc của các nhà tuyển dụng. Tổng số liệu việc làm sau điều chỉnh của tháng 4 và 5 giảm 6.000 việc làm so với số liệu công bố trước đó. Bên cạnh đó, số liệu việc làm tăng lên trung bình trong 3 tháng gần nhất là 147.000 việc làm, trong 6 tháng là 172.000 và trong 12 tháng là 204.000 – tăng nhẹ so với tháng 5 nhưng vẫn vẫn cho thấy đà giảm tốc.

Tăng lương tối thiểu và tốc độ tăng trưởng việc làm giảm tốc

Lương tăng có thể đi kèm với việc làm giảm bởi sự suy giảm của các ứng viên không đủ khả năng và sự thu hẹp của thị trường việc làm nói chung. Ngoài ra, lương tăng cũng đồng nghĩa với việc tốc độ tăng trưởng việc làm sẽ gặp khó khăn trong thời gian tới. Trong một vài năm tới, các bang tại Mỹ đã lên kế hoạch nâng mức lương tối thiểu theo luật định, khiến các nhà tuyển dụng chịu thêm áp lực tăng lương.

Khi chi phí dành cho lương tăng lên thông qua chính sách chứ không phải qua cơ chế thị trường, lợi nhuận và doanh thu có thể giảm trừ khi các doanh nghiệp có quyền định giá để tính phí khách hàng cao hơn. Điều này có thể dẫn tới tốc độ tăng trưởng việc làm giảm tốc tại các ngành đang có nhu cầu tuyển dụng lớn, điển hình như lĩnh vực giải trí và khách sạn.

BlackRock cho biết các nhà đầu tư cần chú ý rằng tốc độ tăng trưởng việc làm sẽ giảm từ từ chứ không giảm mạnh. Tuy nhiên, tình trạng giảm tốc trong thời gian gần đây khiến FED gặp khó trong quyết định tăng lãi suất như dự kiến đã đưa ra hồi đầu năm.

Ông Rieder nhận định rằng lãi suất sẽ được đưa về mức bình thường với một tốc độ có thể được đo lường từ trước. Theo ông, những tác động kinh tế của việc các ngân hàng trung ương giữ lãi suất ở mức rất thấp rõ ràng đã giúp thúc đẩy tăng trưởng mạnh nhưng những tác động đó đang ngày càng mờ nhạt.

Lãi suất sẽ tiếp tục giữ ở mức thấp, thậm chí còn giảm

Tốc độ tăng trưởng việc làm giảm tốc cùng với những yếu tố khác sẽ gây khó khăn cho kế hoạch bình thường hóa lãi suất của FED trong năm 2016. Tuy nhiên, ông Rieder và các cộng sự tin rằng FED sẽ tìm cách để tăng lãi suất trong nửa cuối năm nay nhưng khả năng điều này xảy ra trong cuộc họp cuối tháng 7 này là rất thấp bởi không có nhiều áp lực buộc Chủ tịch FED – bà Janet Yellen – và những thành viên khác của Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) phải vội vàng.

Tóm lại, các nhà đầu tư sẽ phải ứng phó với việc lãi suất tiếp tục duy trì ở mức thấp, hoặc thậm chí còn giảm, trong thời gian dài sắp tới. Việc kiếm lời từ các khoản đầu tư lãi suất cố định sẽ tiếp tục khó khăn, đòi hỏi công cụ đầu tư và sự chuẩn bị tốt hơn.

Nguồn: dautuchungkhoan, Vneconomy, NDH

Tin giao dịch nội bộ, cổ tức

Giao dịch cổ đông nội bộ

18/07/2016 VNB: Bà Vũ Thị Hồng Xiêm - Ủy viên HĐQT đăng ký bán 869.044 CP

18/07/2016 KPF: Chị gái bà Nguyễn Thanh Hoa - UV.HĐQT đã mua 130.000 cp

18/07/2016 NNC: Ông Mai Văn Chánh - CT.HĐQT đăng ký mua 500.000 cp

18/07/2016 LSS: Mẹ ông Lê Văn Quang - Trưởng BKS đăng ký bán 8.380 cp

18/07/2016 HT1: Vợ ông Phạm Đình Nhật Cường - TV.HĐQT đã bán 23.000 cp

18/07/2016 PTT: Tổng công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí đăng ký mua 1.000.000 CP

18/07/2016 DIH: Bà Huỳnh Thanh Thảo - CĐL đã mua 38.700 CP

18/07/2016 HT1: Ông Phạm Đình Nhật Cường - TV.HĐQT đã bán 22.000 cp

15/07/2016 APG: Thông báo hủy giao dịch cổ phiếu của ông Nguyễn Hồ Hưng - CT.HĐQT đăng ký mua 1.000.000 CP

15/07/2016 SHS: Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội chưa bán 4.800.000 cp

Trả cổ tức

18/07/2016 Cảng Đoạn Xá chốt quyền phát hành cổ tức, cổ phiếu thưởng tổng tỷ lệ 200%

18/07/2016 Hóa chất Lâm Thao dùng hết quỹ phát hành 35 triệu cổ phiếu thưởng

15/07/2016 TV4: 22/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền đợt 2/2015 (Tỷ lệ 3%)

15/07/2016 S33: 29/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền năm 2015 (Tỷ lệ 30%)

15/07/2016 Lịch chốt quyền nhận cổ tức bằng tiền của 12 doanh nghiệp

15/07/2016 TVS: Số lượng cp có quyền biểu quyết đang lưu hành là 47.929.756 cp

14/07/2016 HUT: 27/07/2016, ngày GDKHQ trả cổ tức bằng tiền đợt 2 năm 2015 (Tỷ lệ 5%)

14/07/2016 TNC: 25.7.2016, Ngày đăng ký cuối cùng trả cổ tức bằng tiền tỷ lệ 5&

Giao dịch CP quỹ - tăng vốn

18/07/2016 SBT: Thông báo bán 3.268.840 cổ phiếu quỹ

18/07/2016 IDV: Thay đổi số lượng cổ phiếu đang lưu hành 11.518.312 cp

18/07/2016 Cảng Đoạn Xá chốt quyền phát hành cổ tức, cổ phiếu thưởng tổng tỷ lệ 200%

18/07/2016 Hóa chất Lâm Thao dùng hết quỹ phát hành 35 triệu cổ phiếu thưởng

15/07/2016 CTP: Quyết định chấp thuận niêm yết 10.000.000 cổ phiếu

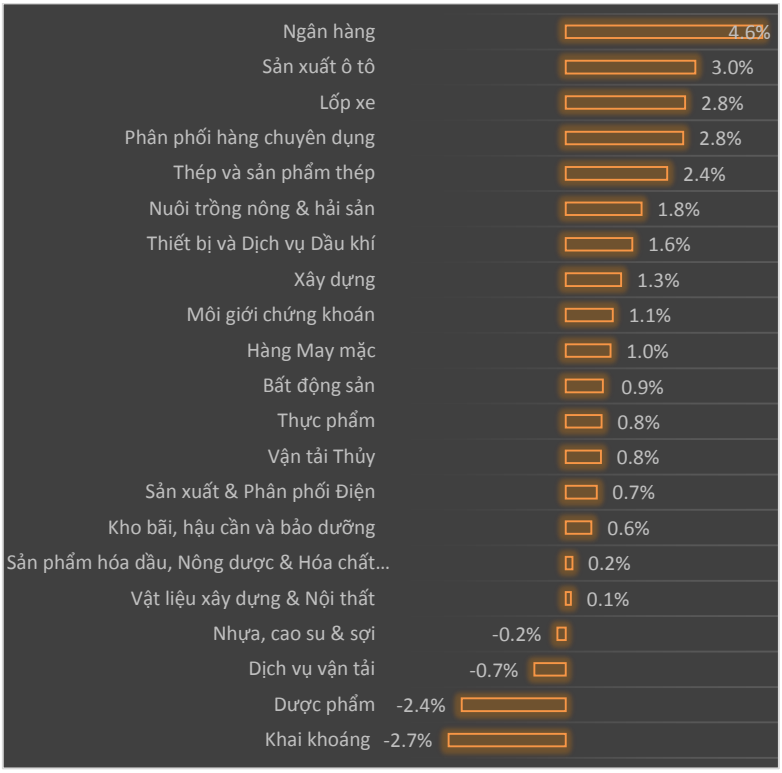
15/07/2016 ELC: Số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành là 46.480.875 cp

15/07/2016 Thức ăn chăn nuôi Việt Thắng sắp phát hành cổ phiếu thưởng tỷ lệ 2:3

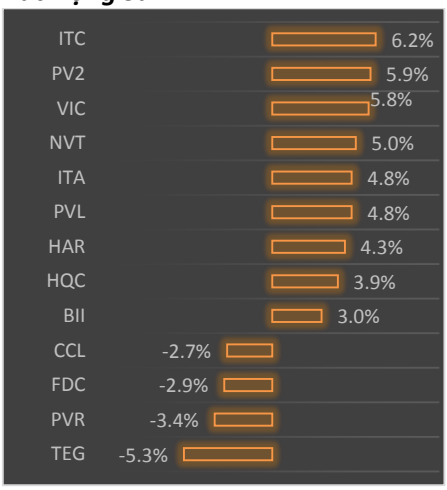
15/07/2016 ELC: Đã phát hành 4.225.377 cp để trả cổ tức

15/07/2016 TVS: Số lượng cp có quyền biểu quyết đang lưu hành là 47.929.756 cp

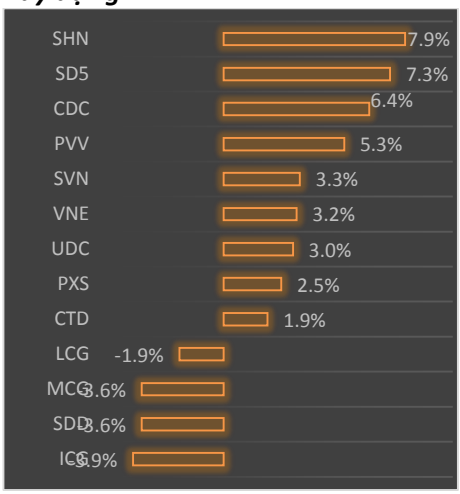
Thống kê biến động ngành trong ngày



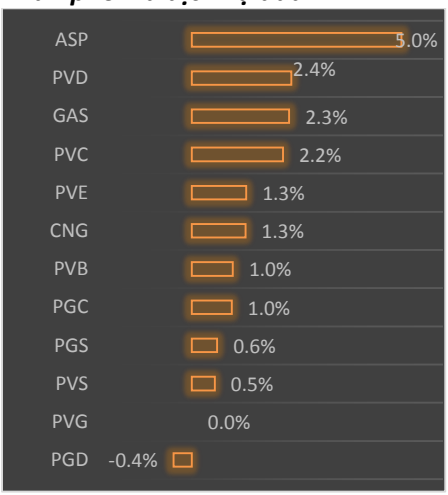
Bất Động Sản



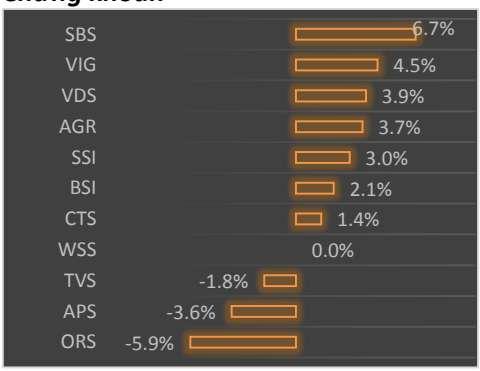
Xây dựng



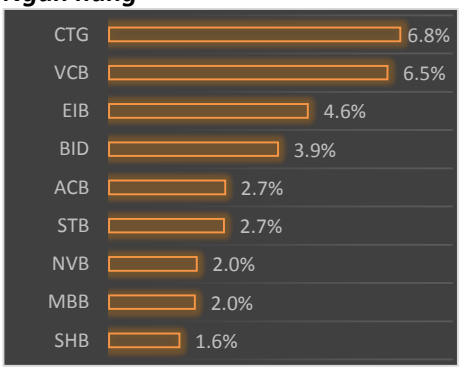
Phân phối và dịch vụ dầu khí



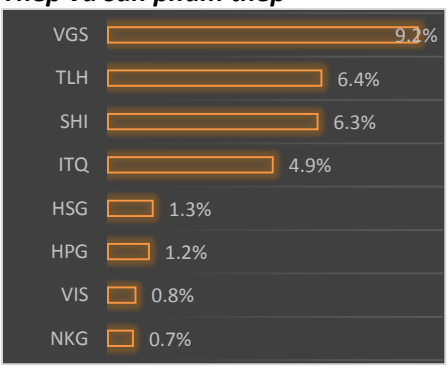
Chứng khoán



Ngân hàng

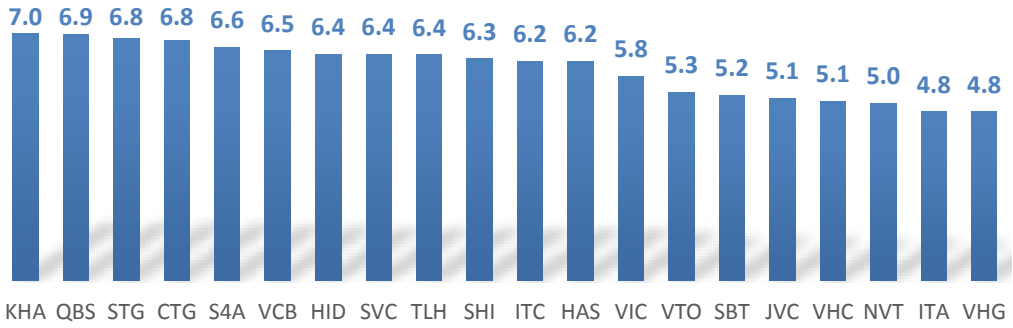


Thép và sản phẩm thép

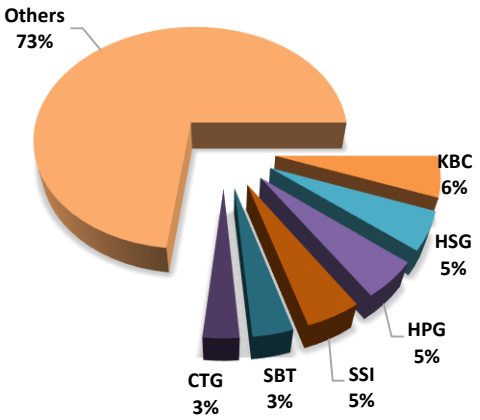


Thống kê cổ phiếu tăng giá

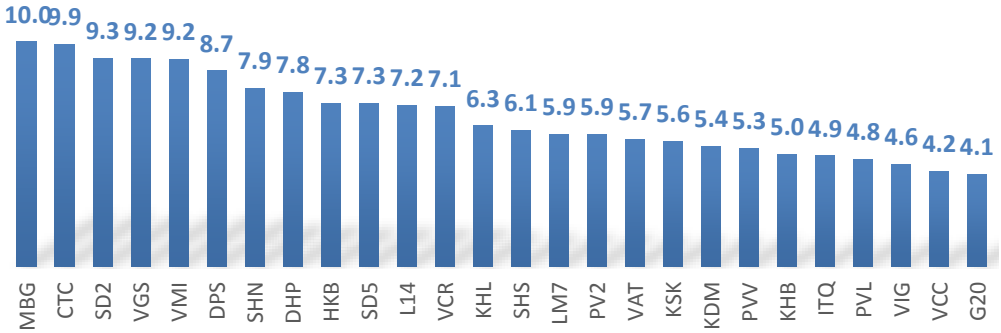
Top CP tăng giá-HOSE



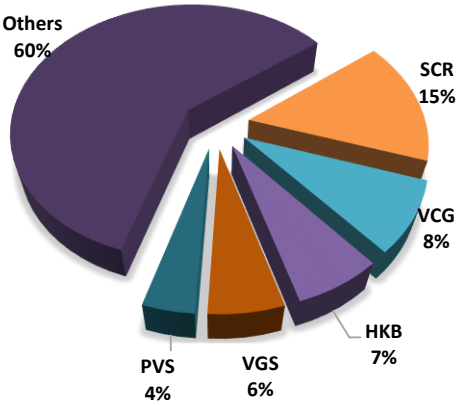
Top giá trị giao dịch HOSE



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 nhưng 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

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Tel: +84 (8) 6268 6868 (Ext: 8769)
Email: *sbs.research@sbsc.com.vn*

Chi nhánh Hà Nội	**Chi nhánh Sài Gòn**
Tầng 6-7, 88 Lý Thường Kiệt Quận Hoàn Kiếm Hà Nội Việt Nam	Lầu 6 - số 177-179-181 Nguyễn Thái Học, P.Phạm Ngũ Lão, Quận 1,TP.HCM
Điện thoại: +84 (4) 3942 8076	Điện thoại: (08) 38 38 65 65
Fax: +84 (8) 3942 8075	Fax: (08) 38 38 64 16