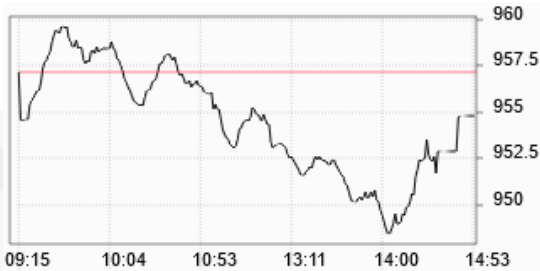


VN-INDEX


Giá trị đóng cửa	954,82
Biến động (%)	0,24%
Khối lượng (triệu CP)*	179,14
Giá trị (tỷ đồng)*	3.869,3
SLCP tăng giá	118
SLCP giảm giá	166
SLCP đứng giá	59

*Khối lượng và giá trị đã tính cả giao dịch thỏa thuận

HNX-INDEX


Giá trị đóng cửa	107,1
Biến động (%)	0,6%
Khối lượng (triệu CP)*	36,63
Giá trị (tỷ đồng)*	501,2
SLCP tăng giá	60
SLCP giảm giá	90
SLCP đứng giá	540

*Khối lượng và giá trị đã tính cả giao dịch thỏa thuận

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- ✓ Thị trường mở cửa không mấy tích cực khi chịu ảnh hưởng bởi diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán châu Á đêm qua. Nhưng nhờ nỗ lực của bên mua đã khiến chỉ số không giảm sâu và dao động quanh vùng tham chiếu trong suốt phiên sáng. Tuy nhiên, đến phiên chiều, mọi nỗ lực đi ngược thị trường thế giới của VN-Index đã không thành công bởi một đợt bán tháo khá mạnh và kéo dài hơn các phiên trước. Chỉ số cả hai sàn lao dốc liên tục cho đến khi có dòng tiền bắt đáy đổ dồn về cuối phiên đã giúp thị trường thu hẹp đà giảm điểm. Đóng cửa, VN-Index giảm 0,24% xuống mức 954,82 điểm và HNX-Index giảm 0,6% xuống mức 107,1 điểm.
- ✓ Các cổ phiếu ngân hàng (VCB -1,56%, CTG -0,62%, BID -0,44%, VPB -0,44%, HDB -2,24%, STB -0,79%, ACB -0,65%,...) diễn biến phân hóa mạnh và đi theo đà giảm của thị trường chung. Trong đó, VCB ảnh hưởng nhiều nhất đến sự giảm điểm của thị trường khi giảm 1,56% xuống mức 56.900đ/cp mặc dù được khối ngoại mua ròng gần 17 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu (EIB +4%, MBB +1,35%, TCB +0,54%, TPB +0,38%,...) tăng điểm rất tốt và hỗ trợ cho chỉ số không giảm sâu. Trong đó, sau khi có tin VCB bán xong khoảng 23,7 triệu cổ phiếu MBB, giá MBB tăng 1,35% lên đóng cửa ở mức giá 22.500đ/cp với lượng giao dịch lên đến hơn 16 triệu cổ phiếu. TCB cũng đón nhận tin tốt trong phiên khi được cấp phép cho vay kỳ quỹ, giá cổ phiếu đã tăng nhẹ 0,54% lên mức giá 28.150đ/cp.
- ✓ Các cổ phiếu bluechips (VNM -0,98%, HPG -1,98%, BVH -0,68%, MSN -0,36%, FPT -0,45%,...) bị bán tháo khá mạnh về cuối phiên đã trở thành tác nhân chính đẩy chỉ số lao dốc nhanh. Với việc chịu khối ngoại bán ròng hơn 900.000 cổ phiếu trong phiên hôm nay, HPG trở thành mã có mức giảm nhiều nhất trong nhóm VN30 khi giảm gần 2% xuống đóng cửa ở mức giá 34.600đ/cp. Ở chiều ngược lại, các cổ phiếu bluechips khác (VHM +0,87%, VRE +0,15%, VJC +0,38%, PNJ +0,63%, SAB +0,61%,...) có phiên giao dịch tích cực và đồng loạt tăng điểm hỗ trợ thị trường.
- ✓ Khi mà các hợp đồng dầu thô tương lai giảm điểm nhẹ sau chuỗi phiên liên tiếp tăng điểm, các cổ phiếu dầu khí (PVS +1,99%, PVD +0,3%, PVB +3,33%,...) diễn biến phân hóa nhưng cho thấy sắc xanh chiếm chủ đạo trong phiên hôm nay. Ở chiều ngược lại, GAS (-1,04%) và PLX (-0,49%) là 2 đại diện đồng thuận với diễn biến thị trường khi đóng cửa giảm điểm.
- ✓ Các cổ phiếu mang tính thị trường như bất động sản, xây dựng đón nhận dòng tiền tích cực đã đóng cửa tăng điểm như DXG (+0,2%), FCN (+3,75%), HBC (+6,13%), PC1 (+0,43%), NVL (+1,04%)... Đặc biệt, cổ phiếu HBC có mức tăng giá đột biến hơn 6% lên đóng cửa ở mức 19.900đ/cp với khối lượng khớp lệnh lên đến gần 3,2 triệu cổ phiếu.
- ✓ Thanh khoản thị trường duy trì ở mức khá với giá trị gần 4.000 tỷ đồng. Trong đó, phần giá trị giao dịch thỏa thuận chiếm đến 695 tỷ đồng.
- ✓ Khối ngoại bắt ngờ bán ròng hơn 63 tỷ đồng trên toàn thị trường, nhưng áp lực bán chủ yếu diễn ra tại TIX qua phương thức thỏa thuận với giá trị bán ròng lên đến 60,5 tỷ đồng. Hai mã HPG và HDB cũng bị bán ròng lần lượt 31,8 tỷ đồng và 17,5 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, họ bán ròng VNM, MSN, VCB.

Tình hình giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài ngày 06/12 được tổng hợp chi tiết [tại đây](#).



KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu	Stoploss	Giá hiện tại	Thời gian nắm giữ	
PLX	MUA	60.800	65.000	58.000	60.500	19 phiên	Chi tiết
CII	MUA	26.500	30.000	25.500	26.400	28 phiên	Chi tiết
GAS	MUA	97.000	120.000	92.000	95.100	32 phiên	Chi tiết
BVH	MUA	102.500	115.000	97.500	101.800	44 phiên	Chi tiết
AST	MUA	69.300	78.000		69.300	12 tháng	Chi tiết

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ MUA

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá ngày khuyến nghị	Giá hiện tại	Hiệu quả đầu tư	Ngày chốt dự kiến	Ghi chú
01-08-2018	HPG	50	—	37.6	34.6	-7.98%	05-06-2019	
01-08-2018	SBA	18	—	14.6	14.2	-2.74%	05-06-2019	
11-09-2018	HAX	20	15	16	16.3	1.88%	11-03-2019	
10-09-2018	SHP	26.6		21.6	21.8	0.93%	01-12-2019	
07-11-2018	GMD*	31	27.5	27.5	28.7	4.36%	04-01-2019	
09-11-2018	SAB	260	220	233	247	6.01%	24-12-2018	
12-11-2018	VRE	34	30	31.6	33	4.43%	19-12-2018	
21-11-2018	BFC	30	26.8	28	28.45	1.61%	02-01-2019	
22-11-2018	FCN	18	15.3	16	16.6	3.75%	14-02-2019	
22-11-2018	HT1	18	12.5	13.65	14.6	6.96%	14-02-2019	
22-11-2018	QNS	47	41.5	42.8	43	0.47%	03-01-2019	
28-11-2018	CEO	16.5	12.8	13.5	13.8	2.22%	16-01-2019	
03-12-2018	GAS	120	92	97	95.1	-1.96%	21-01-2019	
03-12-2018	AST	78		69.5	69.3	-0.29%	07-10-2019	
04-12-2018	CTG	27	23.5	23.9	23.95	0.21%	08-01-2019	
04-12-2018	BMP	63.5	55.3	58	57.4	-1.03%	01-01-2019	
04-12-2018	KBC	16.5	12.3	13.3	13.75	3.38%	26-02-2019	
04-12-2018	CII	30	25.5	26.5	26.4	-0.38%	15-01-2019	
05-12-2018	BVH	115	97.5	102.5	101.8	-0.68%	06-02-2019	
05-12-2018	BSR	17	15	15.4	15.5	0.65%	02-01-2019	
05-12-2018	PLX	65	58	60.8	60.5	-0.49%	02-01-2019	
05-12-2018	DPG	57	46	50	50.2	0.40%	16-01-2019	

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ BÁN

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá ngày khuyến nghị	Giá hiện tại	Chênh lệch	Ghi chú
08-11-2018	HSG	9.23	7.32	-21%	
15-11-2018	QTP	9	8	-11%	
06-12-2018	VEA	37.1	37.1	0%	



Tổng công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam (UPCOM: VEA)

Thông tin cổ phiếu

Giá hiện tại	37.100
EPS cơ bản (đồng)	3.800
P/E (lần)	10
Nhóm ngành	Sản xuất
Nhóm vốn hóa	Large-Cap
Giá cao nhất 52 tuần (đồng)	38.500
Giá thấp nhất 52 tuần (đồng)	21.400
Số lượng CP lưu hành (triệu cp)	1.328,8
KLGD BQ 10 ngày (cp/phần)	637.144
% sở hữu nước ngoài	4,96

Chỉ tiêu kỹ thuật

Ngưỡng hỗ trợ	21.400
Ngưỡng kháng cự	38.500
Exponential Moving Average (20)	37.070
Exponential Moving Average (50)	35.120
Exponential Moving Average (100)	31.560

Xu hướng

Dài hạn (>12 tháng)	N/A
Trung hạn (6-9 tháng)	N/A
Ngắn hạn (<6 tháng)	Tăng

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ✓ **Xu hướng ngắn hạn của giá cổ phiếu VEA là tăng:** Từ khi lên sàn hồi tháng 07/2018 đến nay, giá cổ phiếu VEA tăng tích cực 76% từ vùng 21.000 lên 37.000 đồng theo trendline xác định như trên đồ thị.
- ✓ **Độ mạnh của xu hướng tăng đang yếu dần, khả năng phá vỡ trendline khá cao:** Mặc dù xu hướng ngắn hạn của VEA đang là tăng nhưng không được sự ủng hộ của thanh khoản khi liên tục thu hẹp thể hiện sự suy yếu của cầu. Trong các biến động trước, mỗi khi giá đi về gần với trendline thì khối lượng giảm đi. Nhưng kể từ phiên 03/12 xuất hiện liên tiếp 4 phiên giảm với khối lượng xấp xỉ trung bình 20 phiên đưa giá tiếp cận đường trendline theo chiều hướng tiêu cực. Sự giao cắt giữa đường MACD với đường tín hiệu từ trên xuống đóng vai trò xác nhận tín hiệu giảm giá.
- ✓ **Phân kỳ mạnh giữa giá và các chỉ báo dự báo sự đảo chiều của xu hướng giá VEA:** Mặc dù giá tiếp tục tạo đỉnh sau cao hơn đỉnh trước nhưng các chỉ báo MACD và RSI lại có xu hướng ngược lại khi tạo các đỉnh thấp dần. Từ đó hình thành nên dấu hiệu phân kỳ âm dự báo sự thay đổi xu hướng. Qua đó dự báo tín hiệu đạt đỉnh của giá cổ phiếu trong ngắn hạn.
- ✓ **Mục tiêu giá cổ phiếu VEA được xác định tại mức 32.000:** dựa vào các lập luận như trên, FPTSI nhận định giá cổ phiếu VEA sẽ có sự thoái lui. Mục tiêu giá VEA được xác định tại mức 32.000 đồng theo mức Fibonacci Retracement 38,2% tính từ đầu chu kỳ tăng tới nay. Thời gian hình thành dấu hiệu phân kỳ là khoảng 2 tháng, do vậy khoảng thời gian dự báo cho xu hướng tiếp theo tương đương 2 tháng (ngắn hạn).

KHUYẾN NGHỊ

FPTSI khuyến nghị Bán cổ phiếu VEA ở mức giá hiện tại và chờ mua lại ở mức giá thấp hơn và khi có tín hiệu bật tăng trở lại. Khuyến nghị mua lại sẽ được chúng tôi cập nhật trong các báo cáo tiếp theo

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT (EOD)





THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

SHI_ TIỀM NĂNG MỞ RỘNG THỊ PHẦN MIỀN NAM NHỜ VIỆC THẦU TÓM CÁC CÔNG TY CÙNG NGÀNH

Tổng công ty cổ phần quốc tế Sơn Hà (HSX:SHI) là một doanh nghiệp sản xuất kinh doanh đa ngành, cung cấp các sản phẩm, dịch vụ và giải pháp về nước, thiết bị nhà bếp, hàng gia dụng từ thép không gỉ. Doanh nghiệp hiện có hơn 200 sản phẩm được chia thành bốn ngành hàng chính như sau:

- (1) Các sản phẩm công nghiệp có doanh thu chiếm đến 60%, tuy nhiên chỉ đóng góp 24% lợi nhuận gộp
- (2) Các sản phẩm gia dụng, thiết bị bếp đem lại doanh thu lớn thứ hai, khoảng 33% tổng doanh thu nhưng lại đóng góp đến 57% vào lợi nhuận gộp của doanh nghiệp
- (3) Màng Năng lượng tái tạo với sản phẩm máy nước nóng năng lượng mặt trời Thái Dương Năng tuy chỉ đóng góp 5% tổng doanh thu của SHI nhưng mang lại tới 15% lợi nhuận gộp do biên lợi nhuận gộp của sản phẩm này khá cao, ở mức 43%.
- (4) Màng khai thác, xử lý và cung cấp nước sạch quy mô lớn hiện chưa đem lại doanh thu và lợi nhuận cho SHI do doanh nghiệp mới đầu tư vào mảng này từ 2017.

Trong năm 2017, SHI đã triển khai tái cơ cấu tổ chức theo mô hình công ty mẹ - công ty con với việc thành lập các công ty con tách ra từ các ngành hàng trong chuỗi giá trị như CTCP Sản xuất và Dịch vụ Sơn Hà, Công ty CP Kinh doanh và Phát triển dự án Sơn Hà, Công ty TNHH MTV Kinh doanh và Phát triển Dịch vụ Sơn Hà miền Bắc, Công ty TNHH MTV Dịch vụ Công nghiệp Trường Tuyền. Hiện Sơn Hà có 12 công ty con và 02 công ty liên kết. Các công ty con sẽ tự sản xuất, sau đó bán hàng cho công ty mẹ và các công ty con có hoạt động thương mại khác để phân phối sản phẩm.

Kết quả hoạt động kinh doanh 9 tháng đầu năm 2018

Doanh thu 9 tháng đầu năm 2018 đạt 3.345,8 tỷ đồng, tăng 40% so với cùng kỳ năm 2017, hoàn thành 80% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế đạt 75,8 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ năm 2017, hoàn thành 63,3% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp tăng trưởng chậm hơn mức tăng của doanh thu do giá nguyên liệu thép không gỉ tăng và chi phí lãi vay tăng.

Riêng trong quý 03/2018, Sơn Hà có doanh thu đạt 1.093,8 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 17,8 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế quý 03/2018 giảm nhiều so với 2 quý đầu năm do doanh nghiệp bị phát sinh tăng chi phí lãi vay (do nợ vay và lãi suất tăng) và chi phí quản lý doanh nghiệp (do tăng lương nhân viên).

Hoạt động mở rộng thị trường của SHI

Trong quý 03/2018, doanh nghiệp đã hoàn tất thầu tóm Công ty CP Sản xuất – Kinh doanh Toàn Mỹ. Trước đó, vào tháng 06/2017, Sơn Hà cũng đã thầu tóm thành công Công ty TNHH Thương Mại và Công nghiệp Trường Tuyền. Việc thầu tóm sẽ giúp Sơn Hà mở rộng mạng lưới phân phối ở Miền Nam và tận dụng năng lực sản xuất sẵn có của hai doanh nghiệp. Sơn Hà hiện cũng có một nhà máy sản xuất đồ gia dụng ở Myanmar mới đi vào hoạt động năm 2018, công suất 60.000m3 bồn nước inox/ năm, có kế hoạch thâm nhập thị trường nước ngoài.

Đánh giá kết quả kinh doanh 2018

Chúng tôi cho rằng chi phí lãi vay và chi phí quản lý doanh nghiệp vẫn ở mức cao trong quý 04/2018, do đó đưa ra đánh giá doanh nghiệp có tăng trưởng mạnh về doanh thu nhưng không tăng nhiều về lợi nhuận.

Chúng tôi dự phóng doanh thu và lợi nhuận của doanh nghiệp như sau: Doanh thu ước đạt 4.800 tỷ đồng (+35% YoY), hoàn thành 117% kế hoạch kinh doanh năm 2018; lợi nhuận sau thuế cả năm 2018 ước đạt 112 tỷ đồng (+6,2% YoY), hoàn thành 93% kế hoạch.

Điểm nhấn đầu tư

- ✓ Kênh phân phối rộng ở miền Bắc và Bắc Trung Bộ; có tiềm năng mở rộng thị phần miền Nam nhờ việc thầu tóm các công ty cùng ngành.
- ✓ Nhà máy Bắc Ninh đi vào hoạt động từ quý 04/2017 giúp gia tăng sản lượng, hỗ trợ việc mở rộng kênh bán hàng miền Nam.
- ✓ Là thương hiệu lớn trong lĩnh vực sản xuất đồ gia dụng, thiết bị bếp.
- ✓ Giá nguyên liệu thép không gỉ bắt đầu có xu hướng giảm do dư cung từ tháng 07/2018, giúp SHI cải thiện biên lợi nhuận gộp.

Rủi ro đầu tư:

- ✓ Tỷ lệ vay nợ lớn (chiếm tới 56,4% tổng tài sản) và có thể tiếp tục tăng.
- ✓ Cơ cấu phức tạp với nhiều công ty con, bộ máy quản lý cồng kềnh. Việc tái cơ cấu làm tăng chi phí quản lý doanh nghiệp.

Mặc dù cổ phiếu đang được giao dịch ở mức P/E tương đối thấp (P/E 3,753), chúng tôi vẫn đưa ra khuyến nghị THEO DÕI với cổ phiếu SHI ở thời điểm hiện tại do mặt bằng lãi suất ngân hàng đang có xu hướng tăng mà doanh nghiệp có tỷ lệ vay nợ lớn. Nhà đầu tư cũng cần theo dõi sát tính hiệu quả của việc thầu tóm thương hiệu Toàn Mỹ và tình hình mở rộng thị trường phía Nam.



TIN DOANH NGHIỆP

Công ty cổ phần Đầu tư và phát triển Đa Quốc Gia (IDI, HSX) (chi tiết xem tại [đây](#))

- ✓ Quyết định thay đổi niêm yết
- ✓ Loại chứng khoán: cổ phiếu phổ thông
- ✓ Mệnh giá: 10.000 đồng/ cổ phiếu
- ✓ Số lượng chứng khoán trước khi thay đổi niêm yết: 181.609.671 cổ phiếu
- ✓ Số lượng chứng khoán thay đổi niêm yết: 16.343.749 cổ phiếu
- ✓ Giá trị chứng khoán thay đổi niêm yết: 163.437.490.000 đồng
- ✓ Tổng số lượng chứng khoán sau khi thay đổi niêm yết: 197.953.420 cổ phiếu
- ✓ Tổng giá trị chứng khoán niêm yết sau khi thay đổi niêm yết: 1.979.534.200.000 đồng
- ✓ Ngày thay đổi niêm yết có hiệu lực: 07/12/2018
- ✓ Lý do thay đổi niêm yết: Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2017

Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động (MWG, HSX) (chi tiết xem tại [đây](#))

- ✓ Quyết định thay đổi niêm yết
- ✓ Loại chứng khoán: cổ phiếu phổ thông
- ✓ Mệnh giá: 10.000 đồng/ cổ phiếu
- ✓ Số lượng chứng khoán trước khi thay đổi niêm yết: 323.169.521 cổ phiếu
- ✓ Số lượng chứng khoán thay đổi niêm yết: 107.597.146 cổ phiếu
- ✓ Giá trị chứng khoán thay đổi niêm yết: 1.075.971.460.000 đồng
- ✓ Tổng số lượng chứng khoán sau khi thay đổi niêm yết: 430.766.667 cổ phiếu
- ✓ Tổng giá trị chứng khoán niêm yết sau khi thay đổi niêm yết: 4.307.666.670.000 đồng
- ✓ Ngày thay đổi niêm yết có hiệu lực: 07/12/2018
- ✓ Lý do thay đổi niêm yết: Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2017

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTTS coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPTTS. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPTTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2010 Công ty chứng khoán FPT

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Trụ sở chính

Số 52 Lạc Long Quân, Phường
Bưởi, Q. Tây Hồ, Hà Nội, Việt Nam
ĐT: (84.24) 37737070 / 6271 7171
Fax: (84.24) 37739058

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Chi nhánh Tp.Hồ Chí Minh

Tầng 3, tòa nhà Bến Thành Times
Square, 136 – 138 Lê Thị Hồng Gấm,
Q.1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
ĐT: (84.28) 62908686
Fax: (84.28) 62910607

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Chi nhánh Tp.Đà Nẵng

100 Quang Trung, P.Thạch Thang, Quận
Hải Châu TP. Đà Nẵng, Việt Nam
ĐT: (84.236) 3553666
Fax: (84.236) 3553888