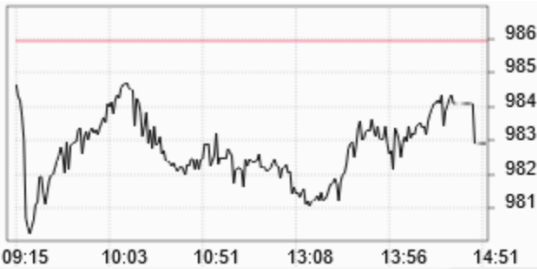
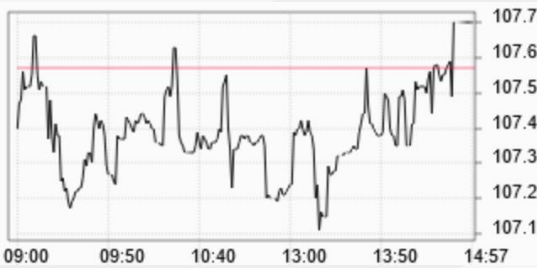

VN-INDEX


Giá trị đóng cửa	982,9
Biến động (%)	0,31%
Khối lượng (triệu CP)*	153,8
Giá trị (tỷ đồng)*	3.225,8
SLCP tăng giá	146
SLCP giảm giá	154
SLCP đứng giá	48

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

HNX-INDEX


Giá trị đóng cửa	107,7
Biến động (%)	0,12%
Khối lượng (triệu CP)*	33,14
Giá trị (tỷ đồng)*	354,7
SLCP tăng giá	79
SLCP giảm giá	69
SLCP đứng giá	68

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

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

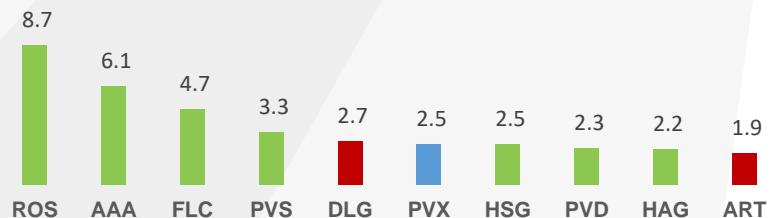
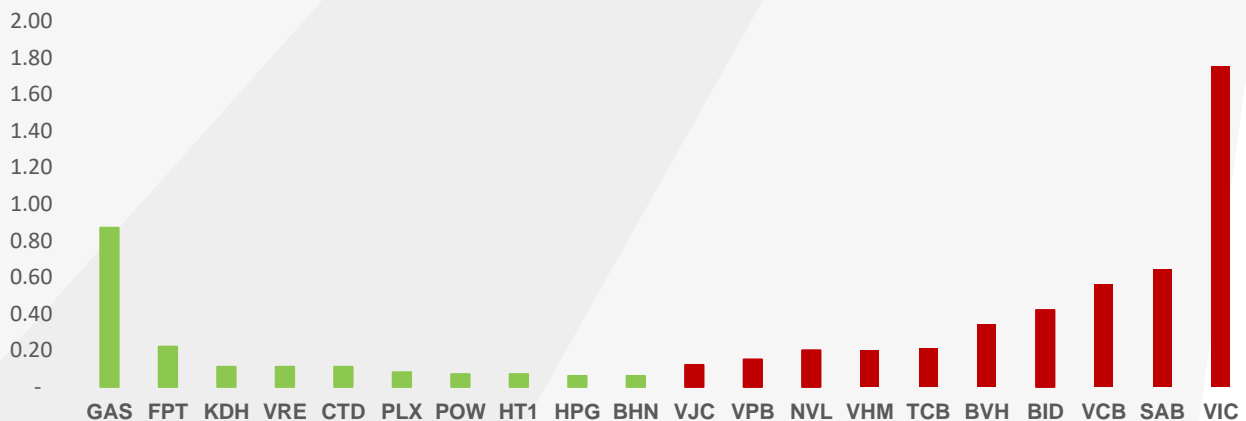
✓ Thị trường bước vào phiên giao dịch cuối tuần trước kỳ nghỉ lễ trong sắc đỏ chiếm chủ đạo. Trong khi các cổ phiếu bluechips là tác nhân chính gây sức ép khiến chỉ số VN-Index đảo chiều giảm điểm, thậm chí có thời điểm chỉ số lùi sâu về mốc 980 điểm, thì CTD hồi phục trở lại sau 2 phiên giảm sàn liên tiếp và là trụ duy nhất nâng đỡ thị trường trong phiên sáng. Sau khi chạm mốc 980 điểm, VN-Index đã đảo chiều bật ngược đi lên. Tuy nhiên với lực cầu khá yếu, cùng sự phân hóa nhẹ ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, chỉ số đã không thể lấy lại mốc tham chiếu mà diễn biến linh xình đi ngang trong suốt cả phiên. Điểm sáng phiên hôm nay vẫn đến từ nhóm dầu khí khi nhóm này bất ngờ hồi phục trong phiên chiều trong bối cảnh giá dầu quay đầu giảm mạnh vào phiên ngày hôm qua. Đóng cửa VN-Index giảm 0,31% xuống mức 982,9 điểm; ngược lại chỉ số HNX-Index cuối phiên hồi phục tăng 0,12% lên mức 107,7 điểm.

Thanh khoản thị trường cải thiện lên 23% so với phiên giao dịch trước đó, với giá trị ghi nhận khoảng 3.225 tỷ đồng. Tuy nhiên, đây vẫn là mức thanh khoản khá thấp cho thấy mức độ thận trọng của thị trường đang gia tăng. Trong đó, giá trị giao dịch thỏa thuận vào khoảng 919 tỷ đồng. **Khối ngoại** mua ròng nhẹ ở cả ba sàn với giá trị khoảng 39 tỷ đồng, tập trung chủ yếu ở các mã VIC (28 tỷ đồng), VNM (24 tỷ đồng). Ngược lại, họ bán ròng chủ yếu VJC (40 tỷ đồng).

Tình hình giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài ngày 12/04 được tổng hợp chi tiết [tại đây](#).

Top các cổ phiếu có khối lượng khớp lệnh cao nhất

đơn vị: triệu cổ phiếu


Top các cổ phiếu ảnh hưởng đến chỉ số VN-Index



KHUYẾN NGHỊ MUA ĐANG MỞ

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá khuyến nghị	Giá mục tiêu	Giá dừng lỗ	Hiệu quả đầu tư	Ngày chốt dự kiến	Ghi chú
9/10/2018	PC1	23,8	28,15	35,5	—	-15%	18/09/2019	Chi tiết
23/10/2018	SLS	51,5	64,9	83,32	—	-21%	2/10/2019	Chi tiết
1/11/2018	SHP	22,6	22,6	26,6	—	0%	11/10/2019	Chi tiết
13/11/2018	VPD	17	14,6	17,2	—	16%	23/10/2019	Chi tiết
15/11/2018	AST	72,2	65,8	78	—	10%	25/10/2019	Chi tiết
16/11/2018	VCS	67,4	72,8	86	—	-7%	28/10/2019	Chi tiết
01/03/2019	LAS	9,5	10	12	—	-5,0%	16/08/2019	Chi tiết
11/03/2019	HAH	13,65	13,5	16	13	1,1%	15/04/2019	Chi tiết
11/03/2019	ITD	12,2	11,45	13,8	10,5	6,6%	15/04/2019	Chi tiết
12/03/2019	VCB	68	64	75	60	6,3%	16/04/2019	Chi tiết
12/03/2019	BID	34,75	35	42	33	-0,7%	16/04/2019	Chi tiết
12/03/2019	SAB	244,2	250	280	240	-2,3%	16/04/2019	Chi tiết
04/04/2019	CSV	30,7	31,5	36	30,5	-2,5%	09/05/2019	Chi tiết

KHUYẾN NGHỊ BÁN ĐANG MỞ

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá khuyến nghị	Giá mục tiêu	Giá dừng lỗ	Hiệu quả đầu tư	Ngày chốt dự kiến	Ghi chú
15/11/2018	QTP	8,9	8,5	8,1	—	-4,5%	10/05/2019	Chi tiết
19/12/2018	NAF	15,1	14,4	10,9	—	-4,6%	28/11/2019	Chi tiết
27/12/2018	EID	13	14,2	10,8	—	9,2%	6/12/2019	Chi tiết
10/01/2019	PLC	15,9	16,4	13,7	—	3,1%	19/12/2019	Chi tiết
19/03/2019	REE	31,8	32,8	28	35	3,1%	23/04/2019	Chi tiết

KHUYẾN NGHỊ ĐÃ ĐÓNG

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Giá ngày chốt	Hiệu quả đầu tư	Ngày chốt	Ghi chú
06.03.2019	PHC	MUA	13,8	13,9	0,72%	10/04/2019	Bán tại giá 13.900đ
18.03.2019	NCT	MUA	72	68,7	-4,58%	09/04/2019	Cắt lỗ tại giá 68.700đ
27.03.2019	AAA	MUA	16,3	18,5	13,50%	09/04/2019	Chốt lời tại giá 18.500đ
04.04.2019	ACL	MUA	38	41,8	10,00%	11/04/2019	Chốt lời tại giá 41.800đ



TIN DOANH NGHIỆP

CÔNG TY CỔ PHẦN CAO SU PHƯỚC HÒA (HOSE: PHR)

CẬP NHẬT ĐHCĐ THƯỜNG NIÊN NĂM 2019- (chi tiết xem [tại đây](#))

1. Kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018

Doanh thu thuần hợp nhất năm 2018 đạt 1.558 tỷ đồng (-5,8% yoy). Lợi nhuận sau thuế (LNST) thuộc cổ đông công ty mẹ đạt 628,3 tỷ đồng (+93% yoy).

(1) Doanh thu giảm: doanh thu khai thác và chế biến mủ cao su giảm còn 1.164 tỷ đồng (-7% yoy) do giá bán cao su bình quân chỉ đạt 32,97 triệu đồng/tấn (-18% yoy) mặc dù sản lượng tiêu thụ đạt 31.453 tấn (+6,6% yoy). Doanh thu của mảng chế biến gỗ cũng giảm mạnh còn 289 tỷ đồng (-22,8% yoy), kéo theo sự sụt giảm doanh thu trong năm 2018.

(2) LNST thuộc cổ đông công ty mẹ tăng mạnh đến từ lợi nhuận thanh lý gỗ cây cao su đạt 407,9 tỷ đồng (+127,7% yoy), cổ tức được chia từ công ty liên kết – CTCP KCN Nam Tân Uyên (NTC) đạt 84,1 tỷ đồng (+432% yoy) và lãi từ NTC đạt 68,8 tỷ đồng (+157,5% yoy).

Cổ tức năm 2018: ĐHCĐ năm 2019 đã thông qua việc chi trả cổ tức bằng tiền 2.000 đồng/cp (đã tạm ứng 1.500 đồng/cp).

2. Hoạt động đầu tư của PHR

- ✓ PHR đang tích cực xây dựng nhà máy chế biến mủ cao su mới tại Campuchia, công suất thiết kế 10.000 tấn/năm, dự kiến đi vào hoạt động trong quý II/2019. Việc này sẽ giúp tối ưu hóa hoạt động khai thác mủ tại khu vực này khi vườn cây bắt đầu vào giai đoạn vàng của việc khai thác trong năm nay.
- ✓ PHR đang thực hiện hoàn chỉnh các thủ tục đề trình Chính Phủ phê duyệt mở rộng khu công nghiệp Tân Bình giai đoạn 2 với diện tích 1.055 ha. Dự kiến sẽ đưa vào cho thuê vào đầu năm 2020.
- ✓ Thống nhất việc đầu tư mở mới khu công nghiệp tại khu vực nông trường Hội Nghĩa (khoảng 560 ha), giao ban điều hành thực hiện các thủ tục trình các cấp chính quyền địa phương tỉnh Bình Dương phê duyệt quy hoạch khu công nghiệp giai đoạn 2020 – 2025.

3. Kế hoạch kinh doanh 2019 của công ty mẹ

- ✓ Tổng doanh thu 1: 2.192,5 tỷ đồng, tăng 31,7% so với thực hiện năm 2018.
- ✓ LNTT: 1.246,4 tỷ đồng, tăng 100% so với thực hiện năm 2018.
- ✓ Cổ tức: Công ty sẽ chi trả cổ tức bằng tiền tối thiểu là 4.000 đồng/cp. Với giá thị trường 04/04/2019 là 53.300 đồng/cp, tỷ suất cổ tức/thị giá đạt tối thiểu là 7,5%.

Chúng tôi ước tính kết quả kinh doanh năm 2019 của công ty mẹ với doanh thu thuần ước đạt 1.020 tỷ đồng và LNTT ước đạt 909 tỷ đồng, hoàn thành 72,9% chỉ tiêu kế hoạch LNTT công ty đặt ra.

Khuyến nghị đầu tư vào cổ phiếu PHR Chúng tôi đưa ra khuyến nghị **THEO DÕI** đối với cổ phiếu PHR dựa trên cơ sở:

- ✓ Năm 2019, mảng khai thác và chế biến mủ cao su dự báo mang lại hiệu quả không cao do sản lượng tiêu thụ dự kiến giảm mặc dù giá bán kỳ vọng sẽ tăng nhẹ so với năm 2018. Mảng cho thuê đất & phí sử dụng hạ tầng khu công nghiệp tuy chỉ chiếm 6,7% doanh thu năm 2018 nhưng diện tích đất khu công nghiệp tiếp tục được mở rộng mỗi năm sẽ mang lại hiệu quả cao.
- ✓ Trong giai đoạn 2019 - 2021, PHR dự kiến ghi nhận lợi nhuận tài chính lớn từ việc thoái 32,85% vốn tại NTC. Lợi nhuận khác từ thanh lý gỗ cao su, bàn giao đất cho NTC và VSIP III2 cũng sẽ được ghi nhận đều đặn mỗi năm.
- ✓ Với mức giá tại ngày 04/04/2019 là 53.300 đồng/cp, PHR đang được giao dịch tại mức P/E trailing là 13,27 lần, cao hơn P/E trung vị của các doanh nghiệp cùng ngành là 8,61 lần.

Nhà đầu tư có thể xem xét mua vào cổ phiếu PHR tại mức giá 48.000 đồng/cp, tương ứng với mức P/E fwd của PHR là 8,1 lần.

Các yếu tố cần theo dõi

- ✓ Biến động giá cao su thiên nhiên.
- ✓ Chiến tranh thương mại Mỹ - Trung làm giảm nhu cầu đối với cao su để sản xuất lốp xe (65% tổng lượng tiêu thụ cao su thiên nhiên toàn cầu được dùng để sản xuất lốp xe và Trung Quốc là thị trường xuất khẩu cao su chủ yếu của Việt Nam với tỷ trọng hơn 70% mỗi năm).
- ✓ Tiến độ bàn giao đất cho NTC, VSIP III và thoái vốn tại NTC.



TIN DOANH NGHIỆP

Công ty cổ phần Đầu tư và Kinh doanh Nhà Khang Điền (KDH, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Năm 2018, KDH ghi nhận 2.917 tỷ đồng doanh thu thuần, đóng góp chủ yếu từ việc ghi nhận doanh thu khi thực hiện bàn giao căn hộ/ nhà của các dự án Jamila, Rosita... Lợi nhuận sau thuế năm 2018 là 808 tỷ đồng, tăng 61% so với năm 2017.

Công ty cổ phần Vicostone (VCS, HNX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

DHĐCĐ Vicostone: Kế hoạch lợi nhuận tăng 19%, nhận chuyển nhượng Phenikaa Huế.

Tổng công ty Xây lắp Dầu khí Việt Nam (PVX, HNX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Lỗ 2018 tăng thêm 100 tỷ đồng sau kiểm toán, PVX bị nghi ngờ khả năng thanh toán.

Công ty cổ phần Bóng đèn Điện Quang (DQC, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Bóng đèn Điện Quang bắt ngờ đặt kế hoạch lợi nhuận năm 2019 giảm 50% so với 2018.

Công ty cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 (NT2, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

NT2 đặt mục tiêu trước lãi trước thuế 782 tỷ đồng năm 2019, giảm 5% so với cùng kỳ.

Công ty cổ phần Pin Ác quy miền Nam (PAC, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

PAC kế hoạch lãi trước thuế 182 tỷ đồng năm 2019, dự kiến chia cổ tức năm 2018 tỷ lệ 20%.

Công ty cổ phần Tập đoàn Đất Xanh (DXG, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

DXG huy động 234 tỷ đồng thông qua trái phiếu chuyển đổi.

Công ty Xây dựng sông Hồng (SHG) thuộc Bộ Xây dựng, Tổng công ty Xây dựng Công nghiệp Việt Nam (Vinaincon-VVN) và Tổng công ty Xây lắp Dầu khí Việt Nam (PVX) liên quan đến Bộ Công Thương (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ba tổng xây lắp thuộc Bộ Xây dựng và Công thương cùng lỗ trên 300 tỷ đồng năm 2018, lỗ lũy kế cả nghìn tỷ.

Công ty cổ phần Bamboo Capital (BCG, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Tuy lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2018 của BCG với hiệu suất không cao nhưng triển vọng nguồn thu đến từ các dự án bất động sản và năng lượng tái tạo đang dần hiện rõ trong năm 2019.

Công ty cổ phần Dược phẩm OPC (OPC, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

OPC đặt chỉ tiêu kết quả kinh doanh năm 2019 với doanh thu và lợi nhuận tăng nhẹ so với năm 2018, cổ tức bằng tiền 2.000 đồng/cp.

Công ty cổ phần Tập đoàn Pan (PAN, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

PAN đặt kế hoạch tăng trưởng doanh thu hợp nhất 34,3% song chỉ tiêu lợi nhuận lại giảm nhẹ 1% so với năm ngoái.

Tổng công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (KBC, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

[Không thu xếp được dòng tiền, KBC bị nhắc nhở chậm chi trả cổ tức năm 2017.](#)

Công ty cổ phần Tàu cao tốc Superdong (SKG, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

SKG đặt mục tiêu lãi ròng 143 tỷ đồng năm 2019.

Công ty cổ phần Diêm Thống Nhất (DTN, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Thị trường đầu ra khó khăn, DTN đặt kế hoạch lãi chỉ 2 tỷ đồng.

Ngân hàng TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam (EIB, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Kế hoạch lãi trước thuế 1.077 tỷ, sẽ mua lại toàn bộ nợ bán cho VAMC vào năm 2020.

Công ty cổ phần Cao su Bà Rịa (BRR, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Cao su Bà Rịa báo lãi 7 tỷ đồng trong quý 1/2019.

Công ty cổ phần Chứng khoán IB (VIX, HNX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

VIX tăng vốn lên 1.741 tỷ đồng để đủ lực cạnh tranh.



Công ty cổ phần Dệt may- Đầu tư- Thương mại Thành Công (TCM, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

TCM ước doanh thu năm 2019 đạt 3.952,7 tỷ đồng, tăng 8% so với thực hiện năm 2018, nhưng lợi nhuận sau thuế lại giảm 7% xuống 241,865 tỷ đồng.

Công ty cổ phần Ô tô TMT (TMT, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

TMT đặt mục tiêu lãi 61,5 tỷ đồng.

Tổng công ty cổ phần Đầu tư phát triển Xây dựng (DIG, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

DIG trình phương án phát hành 100 triệu USD trái phiếu.

Công ty cổ phần Nhựa và Môi trường Xanh An Phát (AAA, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Lợi nhuận quý I tăng vọt lên 270 tỷ đồng, vượt cả năm 2018.

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 kỳ 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 đây 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