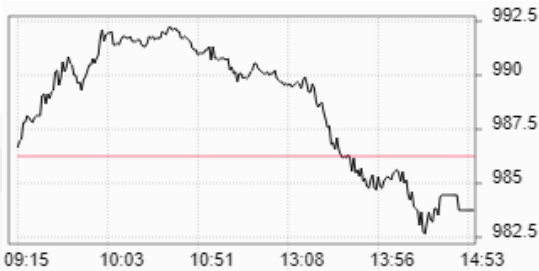
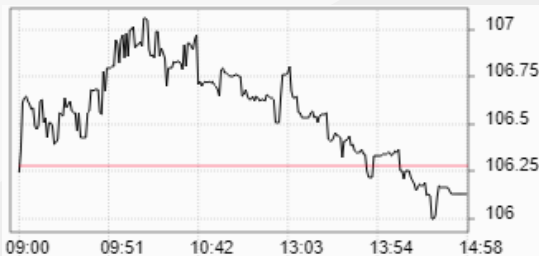

VN-INDEX


Giá trị đóng cửa	983,78
Biến động (%)	0,25%
Khối lượng (triệu CP)*	174,96
Giá trị (tỷ đồng)*	3.941,5
SLCP tăng giá	131
SLCP giảm giá	164
SLCP đứng giá	53

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

HNX-INDEX


Giá trị đóng cửa	106,13
Biến động (%)	0,15%
Khối lượng (triệu CP)*	53,4
Giá trị (tỷ đồng)*	645,99
SLCP tăng giá	60
SLCP giảm giá	77
SLCP đứng giá	64

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

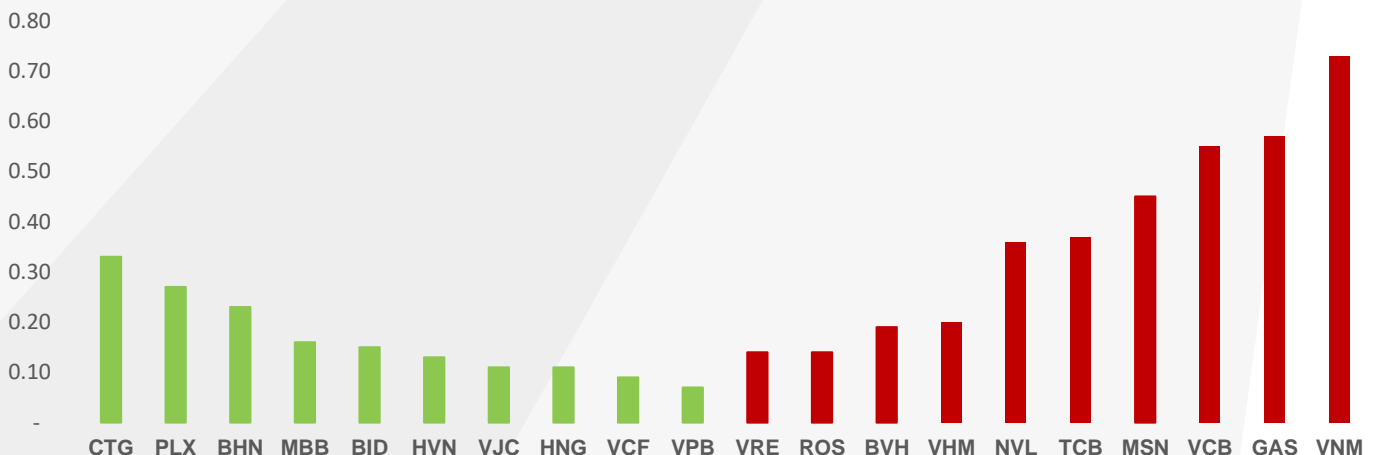
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường bước vào phiên giao dịch ngày thứ Tư với sắc xanh hiện hữu ngay từ phút đầu khi đón nhận những tín hiệu khả quan từ thị trường chứng khoán quốc tế. Bộ Thương mại Mỹ cho biết Mỹ sẽ cho phép Huawei mua hàng hoá do Mỹ sản xuất để duy trì các mạng hiện có và cung cấp các bản cập nhật phần mềm cho điện thoại hãng này đến ngày 19/8. Động thái này được đưa ra nhằm giảm thiểu khả năng gián đoạn đối với các khách hàng của Huawei trên khắp thế giới. Các thị trường Mỹ, Trung Quốc cũng như Hàn Quốc phản ứng tích cực với thông tin trên, và giúp giải tỏa tâm lý nhà đầu tư trong nước sau khi chịu áp lực chốt lời từ phiên trước. Nhóm cổ phiếu ngân hàng và bluechips giao dịch sôi động đưa chỉ số VN-Index tăng vượt ngưỡng 990 điểm. Thế nhưng một lần nữa thị trường cho thấy dấu hiệu hạ nhiệt khi đà tăng của các chỉ số bị thu hẹp. Nguyên nhân vẫn đến từ áp lực chốt lời gia tăng, đặc biệt bán mạnh ở nhóm dầu khí, dệt may và đồng đảo các cổ phiếu vốn hóa lớn. Qua đó lần thứ 2 liên tiếp thị trường dừng lại trong sắc đỏ bất chấp nỗ lực tăng điểm trong phiên. Đóng cửa chỉ số VN-Index giảm 0,25% xuống mức 983,78 điểm, HNX-Index giảm 0,15% còn 106,13 điểm.
- Cổ phiếu HPG của Công ty Cổ phần Tập đoàn Hòa Phát tăng nhẹ 0,3% lên 33.000 đồng/cổ phiếu sau thông báo về ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền chi trả cổ tức năm 2018 bằng cổ phiếu. Theo đó ngày đăng ký cuối cùng là ngày 5/6, tỷ lệ thực hiện là 10:3 (cổ đồng sở hữu 10 cổ phiếu được nhận 3 cổ phiếu mới). Với hơn 2,12 tỷ cổ phiếu đang lưu hành, Hòa Phát sẽ phát hành hơn 637 triệu cổ phiếu mới, tổng giá trị phát hành theo mệnh giá là 6.371 tỷ đồng. Qua đó, công ty dự kiến tăng vốn lên 27.610 tỷ đồng.

Thanh khoản trên sàn HOSE ghi nhận mức 3.900 tỷ đồng, trong đó phần thỏa thuận chiếm hơn 1.000 tỷ đồng. Sau khi loại bỏ giá trị thỏa thuận, thanh khoản trên sàn HOSE ở mức tương đương phiên trước.

Khối ngoại mua ròng nhẹ trên cả 2 sàn trong phiên hôm nay với tổng giá trị đạt hơn 65 tỷ đồng, trong đó tập trung mua ròng các mã PVI và PDR. Chiều ngược lại họ bán ròng chủ yếu VNM, MSN, HPG, VIC, HBC và VCB.

Tình hình giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài ngày 22/05 được tổng hợp chi tiết [tại đây](#).

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
1/11/2018	SHP	23,8	22,6	26,6		5%	17/10/2019	Chi tiết
01/03/2019	LAS	8,4	10	12		-16,0%	22/08/2019	Chi tiết
12/04/2019	PC1	23,95	23,65	30		1,3%	19/03/2020	Chi tiết
23/04/2019	DHT	32,3	33	40		-2,1%	27/03/2020	Cổ phiếu thưởng, tỷ lệ 10:1
23/04/2019	TDT	11,5	12	15		-4,2%	27/03/2020	Chi tiết
02/04/2019	HPG	33	32,1	37		2,8%	09/03/2020	Chi tiết
16/04/2019	VCS	62,8	66,1	78,2		-5,0%	20/03/2020	Chi tiết
06/05/2019	FCN	14,9	14,7	18,7		1,4%	16/12/2019	Chi tiết
07/05/2019	ANV	29,8	28,15	33	26,5	5,9%	04/06/2019	Chi tiết
08/05/2019	DPG	39	41,1	63,7		-5,1%	08/04/2020	Chi tiết
14/05/2019	TNG	22,3	22,4	25	21	-0,4%	04/06/2019	Chi tiết
14/05/2019	POW	15,45	15,2	17,5	14,3	1,6%	11/06/2019	Chi tiết
15/05/2019	BCC	8,7	9,2	10,7	8,1	-5,4%	05/06/2019	Chi tiết
16/05/2019	TDH	11,8	11,6	13,5	11	1,7%	07/06/2019	Chi tiết
16/05/2019	PTB	63,7	63,3	72	59,7	0,6%	18/06/2019	Chi tiết
17/05/2019	LHG	20,55	20	22,5	19	2,8%	21/06/2019	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
19/12/2018	NAF	17,25	14,4	10,9		-16,5%	4/12/2019	Chi tiết
27/12/2018	EID	13	14,2	10,8		9,2%	12/12/2019	Chi tiết
7/05/2019	PLC	16,2	16,3	13,7		0,6%	7/04/2020	Chi tiết
02/04/2019	DHG	115,9	118,3	76		2,1%	23/09/2019	Chi tiết
26/04/2019	VIS	25,7	24,1	19,5		-6,2%	01/04/2020	Chi tiết
08/05/2019	KDH	30,4	30	27	31,7	-1,3%	29/05/2019	Chi tiết
17/05/2019	CVT	20,1	20,4	17,9	21,5	1,5%	07/06/2019	Chi tiết

KHUYẾN NGHỊ BÁN ĐÃ ĐÓNG

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá khuyến nghị	Giá mục tiêu	Giá dừng lỗ	Hiệu quả đầu tư	Ngày chốt	Ghi chú
15/11/2018	QTP	8,5	8,1	—	-15,0%	16/05/2019	Cắt lỗ tại giá 10.000đ

CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI MUA

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá tại ngày khuyến nghị	Giá mục tiêu	Giá chờ mua	Ghi chú
10/01/2019	AAA	17,3	14,25	15,4	12,3	Chi tiết
24/04/2019	AST	63,3	75,4	73,5	62	Chi tiết
22/04/2019	DPM	17,55	17,05	19,5	15	Chi tiết
25/04/2019	NTP	35	37,5	40,1	31,8	Chi tiết
8/05/2019	VPD	16,7	17,4	17,2	14,9	Chi tiết
6/05/2019	PPC	27,8	27	24,1	20	Chi tiết



CẬP NHẬT ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN 2019

CÔNG TY CỔ PHẦN NHỰA BÌNH MINH (HSX: BMP) (chi tiết xem [tại đây](#))

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2018

Tổng doanh thu năm 2018 đạt 4.129,9 tỷ đồng (+1,81% yoy) hoàn thành 96% kế hoạch doanh thu năm 2018. Lợi nhuận trước thuế của BMP năm 2018 đạt 529,9 tỷ (-9,1% yoy) và chỉ hoàn thành 88% kế hoạch lợi nhuận năm 2018. Nguyên nhân doanh thu và lợi nhuận trước thuế của nhựa Bình Minh không hoàn thành kế hoạch là (1) cạnh tranh trong ngành ống nhựa tăng nhanh thông qua chiết khấu và giảm giá bán mà đối thủ chính là HSG (2) giá nguyên liệu nhựa tăng khiến biên lợi nhuận gộp giảm.

Trả cổ tức tiền mặt năm 2018 với giá trị 4.000 VNĐ/cp. Đại hội đã thông qua phương án trả cổ tức tiền mặt 4.000 VNĐ/cp trong đó 1.500 VNĐ/cp đã được chi trả tạm ứng cho cổ đông vào tháng 12/2018. Phần cổ tức tiền mặt còn lại tương đương 2.500 VNĐ/cp dự kiến sẽ được chi trả cho cổ đông trong quý 2 năm 2019.

Cạnh tranh trong ngành ở mức cao. Theo thống kê của hiệp hội nhựa, tổng công suất thiết kế hiện tại của các doanh nghiệp ống nhựa lớn gấp khoảng 1,5 lần tổng nhu cầu tiêu thụ ống của thị trường dẫn đến tình trạng cạnh tranh gay gắt đặc biệt là trong mảng ống nhựa dân dụng.

KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2019

Kế hoạch tổng doanh thu năm 2019 là 4.300 tỷ đồng (+4,1% yoy) và lợi nhuận trước thuế là 540 tỷ đồng (+1,9% yoy).

Chúng tôi đánh giá BMP có khả năng hoàn thành 99,8% kế hoạch doanh thu và 88,3% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2019 do

(1) BMP vẫn duy trì được thị phần dẫn đầu tại thị trường miền Nam. Chúng tôi kỳ vọng BMP sẽ duy trì được vị thế hiện có với thị phần khoảng 43% thị phần miền Bắc và khoảng 27% thị phần cả nước dựa trên những điểm sau (1) hệ thống lớn nhất trong các doanh nghiệp ống nhựa tại thị trường miền Nam (2) Cơ cấu sản phẩm đa dạng với lợi thế về thương hiệu truyền thống (3) BMP đang chủ trương giảm giá bán và tăng tỷ lệ chiết khấu cho các sản phẩm ống của mình nhằm duy trì thị phần. Sản lượng tiêu thụ năm 2019 của BMP dự phóng ở mức 102.649 tấn tăng trưởng 8,5% so với năm 2018. Đối với mảng ống nhựa dân dụng, sản lượng tiêu thụ mảng ống và phụ tùng PVC dự phóng ở mức 92.955 tấn, tăng trưởng 8% yoy; sản lượng tiêu thụ mảng ống và phụ tùng PPR dự phóng ở mức 2.081 tấn, tăng trưởng 10% yoy do đây là sản phẩm mới ưu việt hơn sản phẩm ống PVC được người tiêu dùng ưa chuộng đặc biệt là thị trường miền Nam. Đối với mảng ống nhựa hạ tầng, chúng tôi dự phóng sản lượng tiêu thụ đạt 7.614, tăng trưởng 15% yoy

(2) Tăng trưởng ngành ống nhựa duy trì 6 – 7% giai đoạn 2019 – 2023. Giá trị xây dựng nhà ở và nhà không để được dự báo sẽ tăng trưởng với tốc độ trung bình 7,03% và 6% (2019 – 2026) sẽ là động lực tăng trưởng cho mảng ống nhựa dân dụng, giá trị xây dựng hạ tầng nước được dự báo tăng trưởng trung bình 7,04% (2019 – 2026) là động lực cho tăng trưởng mảng ống nhựa dân dụng.

(3) Cạnh tranh trong ngành duy trì ở mức cao gây áp lực đến lợi nhuận. BMP chủ trương tăng tỷ lệ chiết khấu và giảm giá hàng bán nhằm duy trì thị phần của mình. Do vậy, chúng tôi dự phóng giá bán trung bình hai dòng sản phẩm ống nhựa dân dụng của BMP là PVC là PPR sẽ giảm lần lượt 4% và 5% so với cùng kỳ. Đối với mảng ống nhựa hạ tầng giá bán các sản phẩm HDPE được dự phóng giảm 7% yoy.

Khuyến nghị:

Chúng tôi đưa ra khuyến nghị **THEO DÕI** với cổ phiếu BMP với mức giá mục tiêu **47.300 VND/CP** cao hơn 4% so với mức giá đóng cửa ngày 15/05. Nhà đầu tư có thể xem xét mua vào cổ phiếu BMP tại mức giá **37.800đ** cho mục tiêu trung hạn và dài hạn (tỷ lệ sinh lời kỳ vọng 25%), với những luận điểm đầu tư sau:

- ✓ Một trong những doanh nghiệp quy mô lớn nhất ngành với tổng công suất thiết kế 150 nghìn tấn/năm chiếm khoảng 20% tổng công suất toàn ngành.
- ✓ Vị thế dẫn đầu ngành ống nhựa tại miền Nam và cả nước với 43% thị phần miền Nam, 27% thị phần cả nước.
- ✓ Tình hình tài chính lành mạnh, khả năng sinh lời ở mức cao so với các doanh nghiệp khác trong ngành.
- ✓ Cổ phiếu đang giao dịch ở mức P/E hợp lý so với các doanh nghiệp trong ngành.

Các yếu tố cần theo dõi:

- ✓ Biến động giá nguyên liệu nhựa nguyên sinh đầu vào.
- ✓ Tình hình cạnh tranh trong ngành ống nhựa miền Nam.
- ✓ Rủi ro phụ thuộc vào nhà cung cấp.



TIN DOANH NGHIỆP

Công ty cổ phần Đầu tư Tài chính Hoàng Minh (KPF, HSX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 31/05/2019

- Lý do và mục đích:

1. Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng tiền
2. Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng cổ phiếu

- Nội dung cụ thể:

1. Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng tiền
 - Tỷ lệ thực hiện: 5%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 500 đồng)
 - Thời gian thực hiện: 18/06/2019
2. Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng cổ phiếu
 - Tỷ lệ thực hiện: 5%/cổ phiếu (Người sở hữu 100 cổ phiếu được nhận 5 cổ phiếu mới)

Công ty cổ phần 397 (BCB, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 24/05/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 19,4136%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 1.941,36 đồng)
- Thời gian thực hiện: 04/06/2019

Công ty cổ phần Đầu tư Phát triển Bắc Minh (SBM, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 03/06/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 đợt 2 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 23%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 2.300 đồng)
- Thời gian thực hiện: 18/06/2019

Công ty cổ phần Điện Gia Lai (GEG, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 30/05/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 7%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 700 đồng)
- Thời gian thực hiện: 26/06/2019

Công ty cổ phần 32 (A32, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 07/06/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 7%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 700 đồng)
- Thời gian thực hiện: Từ 20/06/2019

Công ty cổ phần Licogi 14 (L14, HNX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 10/06/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2017 bằng cổ phiếu

- Tỷ lệ thực hiện: 10:1 (người sở hữu 10 cổ phiếu được nhận 01 cổ phiếu mới)

Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hải Phòng (PTS, HNX) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 28/05/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 7%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 700 đồng)
- Thời gian thực hiện: 06/06/2019

Công ty cổ phần Dịch vụ Đô thị Bà Rịa (BRS, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 30/05/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 14%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 1.400 đồng)
- Thời gian thực hiện: 18/06/2019

Công ty cổ phần Thủy điện Đa Nhim - Hàm Thuận - Đa Mi (DNH, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 03/06/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 12%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 1.200 đồng)
- Thời gian thực hiện: 15/06/2019

Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu Thủy sản Miền Trung (SPD, UpCOM) (*chi tiết xem [tại đây](#)*)

Ngày đăng ký cuối cùng: 06/06/2019

- Lý do và mục đích: Chi trả cổ tức năm 2018 đợt cuối bằng tiền

- Tỷ lệ thực hiện: 5%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 500 đồng)
- Thời gian thực hiện: 20/06/2019

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 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