

Giá trị đóng cửa	926.54
Biến động (%)	-0.25 (-0.03 %)
KL(triệu CP)	158.6
Giá trị (tỷ đồng)	4,089
SLCP tăng giá	147
SLCP giảm giá	126
SLCP đứng giá	68

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI

	HOSE	HNX
Mua	635.0	10.4
Bán	647.9	5.8
GTGD ròng	-12.9	4.6

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường giao dịch với mức biến động lớn trong phiên, đặc biệt về phiên chiều khi thị trường giảm mạnh trong nửa đầu phiên nhưng đã bất ngờ hồi phục nhanh từ sau 14h và chỉ đóng cửa giảm điểm nhẹ. MBB là cái tên đáng chú ý với mức tăng mạnh cùng thanh khoản tăng đột biến hơn 20 triệu đơn vị.

- Nhóm cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất gồm có VNM (+0.9 điểm), VCB (+0.5 điểm), MBB (+0.4 điểm), GAS (+0.4 điểm) và PLX (+0.2 điểm).

- Nhóm cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm nhiều nhất gồm có VNM (-0.9 điểm), HPG (-0.7 điểm), MSN (-0.4 điểm) và NVL (-0.3 điểm).

- Giá trị giao dịch trên sàn HOSE trong phiên hôm nay tăng so với phiên trước, đạt 4,089 tỷ đồng. Trạng thái thị trường phân hóa với 147 mã tăng/126 mã giảm.

- Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm điểm, đóng cửa tại mức 926.54 điểm. HNX-Index có diễn biến trái chiều khi đóng cửa tăng điểm tại mức 104.82 điểm.

- Khối ngoại hôm nay bán ròng 12.9 tỷ trên sàn HOSE và mua ròng 4.6 tỷ trên sàn HNX. Tính chung trong tháng 10, họ đã mua ròng khoảng 9,300 tỷ trên sàn HOSE và bán ròng khoảng 32 tỷ trên sàn HNX.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Phiên cuối tuần diễn ra với mức biến động khá mạnh trong phiên, Vn-Index xuất hiện nền dạng Spining top kèm khối lượng giao dịch tăng trở lại trên trung bình đã cho thấy điều này. Như vậy, diễn biến thị trường trong tuần qua đã thiên về giao dịch giằng co trong vùng kháng cự 920-930 như chúng tôi đã nhận định. Chúng tôi kỳ vọng với kết quả của sự kiện họp G20 được đưa tin vào những ngày cuối tuần sẽ giúp xu hướng thị trường được rõ ràng hơn vào tuần sau. Với tín hiệu tích cực từ việc thanh khoản tăng dần trong 3 phiên gần đây, chúng tôi kỳ vọng sẽ là những diễn biến tích cực với việc vượt ngưỡng kháng cự và tăng điểm tốt vào tuần sau. Nhà đầu tư nên tiếp tục giữ trạng thái quan sát và chờ đợi thêm những tín hiệu từ thị trường để quyết định tham gia.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

STT	Mã CK	Trạng thái	Ngày khuyến nghị	Giá hiện tại	Giá thực hiện	LN/Lỗ hiện tại	Giá mục tiêu	LN dự kiến	Giá cắt lỗ	Lỗ dự kiến
1	BFC	Mua	03/12/2018	28.4	28.4	0.0%	34.0	+19.7%	26.9	-5.3%
2	VGX	Cắt lỗ	23/11/2018	12.0	13.2	-9.1%	15.7	+18.9%	12.3	-6.8%
3	PHR	Giữ	20/11/2018	31.5	30.7	+2.6%	34.0	+10.7%	28.9	-5.9%
4	VEA	Giữ	16/11/2018	38.3	36.7	+4.4%	40.0	+9.0%	34.9	-4.9%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

MPC – Khuyến nghị: CẮT LỖ. Nguyên nhân: Thủng ngưỡng cắt lỗ.

BFC – Khuyến nghị: MUA

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: xu hướng tăng ngắn hạn
- Chỉ báo MACD: đang hướng lên và duy trì trên đường Signal
- Chỉ báo RSI: đang hướng lên và duy trì trên vùng hỗ trợ 40-50

Nhận định: BFC có phiên bật tăng tốt thoát khỏi vùng tích lũy các phiên gần đây kèm với khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy dòng tiền đang hướng vào khá tốt. Với tín hiệu này, chúng tôi kỳ vọng BFC sẽ tăng tốt những phiên tới và tiếp tục xu hướng tăng hiện tại.

Khuyến nghị: Mua BFC ở vùng giá hiện tại. Chốt lãi 34.0, cắt lỗ nếu thủng 26.9.

TIN TỨC NỔI BẬT

China Daily: Mỹ và Trung Quốc có thể đạt thỏa thuận thương mại tại Argentina: China Daily nhận định Trung Quốc và Mỹ có thể đạt một thỏa thuận thương mại tại hội nghị thượng đỉnh G20 ở Argentina cuối tuần này nhưng Washington phải "công tâm" nếu muốn giảm leo thang căng thẳng.

Xuất khẩu thủy sản 11 tháng lên 8 tỷ USD nhờ cá tra: Xuất khẩu thủy sản Việt Nam tiếp tục phục hồi trong tháng 11 với mức tăng trưởng 3,6%, chủ yếu nhờ sự tăng trưởng mạnh mẽ của ngành cá tra. Tính chung 11 tháng đầu năm nay, xuất khẩu các mặt hàng này đạt hơn 8,03 tỷ USD, tăng gần 5%.

Công ty bảo hiểm của Hyundai sẽ mua 25% vốn của Bảo hiểm VietinBank: Hãng bảo hiểm Hàn Quốc sẽ đầu tư sở hữu 25% vốn tại Bảo hiểm VietinBank, hướng tới việc mở rộng hoạt động tại Việt Nam. Theo nguồn tin của NDH, dự kiến hai bên sẽ ký kết hợp đồng vào cuối tháng 12 tới đây.

GIAO DỊCH THỎA THUẬN

MÃ CK	KHỐI LƯỢNG (cp)	GTGD (triệu đồng)
HOSE		
VJC	3,000,000	425,100
TPB	7,000,000	165,550
MSN	1,024,460	87,958
VNM	595,970	76,032
FTM	4,631,590	69,731
HNX		
VNF	733,500	16,944
SHB	1,614,007	11,782
TNG	550,000	10,890
CEO	600,000	8,820
DNP	347,100	4,956

CẬP NHẬT DOANH NGHIỆP - CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG 47 (C47)

Kết quả sau 6 tháng tái cấu trúc khả quan

Sau 6 tháng tái cấu trúc doanh nghiệp, C47 đã đem đến nhiều tín hiệu khả quan, cụ thể như sau:

- **Về nhân sự:** Với việc tinh gọn bộ máy nhân sự, công ty đã giảm được đáng kể chi phí tiền lương. Tổng quỹ lương/doanh thu giảm từ 30% vào Q1/2018 xuống còn 15% vào Q2/2018. Ngoài ra, công ty cũng giảm số xí nghiệp xây dựng đi đáng kể, từ 15 xí nghiệp xuống còn 6 xí nghiệp.
- **Về tình hình tài chính:** Với tình hình vĩ mô không còn thuận lợi, lãi suất gia tăng, đại diện C47 cho biết công ty đang có kế hoạch giảm dư nợ từ mức hơn 1000 tỷ xuống khoảng 400 tỷ từ giờ cho đến hết Q2/2019 nhằm giảm gánh nặng lãi vay. Kể từ khi tái cấu trúc, C47 đã giảm được gần 100 tỷ nợ vay dài hạn.
- **Về hoạt động kinh doanh:** Trong thời gian sắp tới, công ty dự kiến sẽ thoái vốn khỏi các khoản đầu tư tài chính của mình như thủy điện Buôn Đôn, Văn Phong, CTCP Du lịch Hàm Hồ, Công ty TNHH Măng Đen,... để tập trung vào hoạt động kinh doanh cốt lõi là mảng xây dựng thủy điện, thủy lợi, khoan hầm TBM. Đại diện C47 cho biết hiện công ty đang tập trung vào việc tham gia đấu thầu dự án tuyến đường Metro ở HCM-HN, dự kiến kết quả đấu thầu sẽ được công bố vào tháng 12/2018. Ngoài ra, C47 cũng đang hướng tới việc tham gia đấu thầu vào các dự án điện mặt trời và phong điện, mục tiêu trúng thầu ít nhất 1 dự án trong năm 2019.

Đơn vị duy nhất tại Việt Nam sở hữu rô-bốt khoan hầm TBM

C47 hiện là đơn vị duy nhất trong nước sở hữu rô-bốt khoan hầm TBM.

- Rô-bốt TBM của Đức, đường kính 3.9 mét hiện đang thi công tại thủy điện Đa Nhim
- Rô-bốt TBM của Trung Quốc, đường kính 4.5 mét hiện đang thi công tại thủy điện ở Kon-Tum.

Được biết cả 2 rô-bốt đều sẽ được khấu hao hết khi dự án Đa Nhim và Kon-Tum kết thúc. Cả 2 dự án dự kiến hoàn thành xong vào Q1/2019. Theo đó, công ty sẽ thanh lý 2 rô-bốt này nếu không có được dự án khoan hầm có đường kính tương đương trong thời gian sắp đến. Do cả 2 rô-bốt đều được mua cũ nên giá thanh lý ước tính khoảng 100 tỷ/1 rô-bốt.

Điều chỉnh kế hoạch lợi nhuận sau thuế 2018 lên gần gấp 5 lần

Tại ĐHCĐ bất thường 2018, công ty đã thông qua kế hoạch điều chỉnh lợi nhuận sau thuế năm 2018 từ 21.5 tỷ lên 100 tỷ đồng dựa trên các cơ sở:

- Thanh lý các máy móc, thiết bị cũ: Với giá bán dự kiến đạt 64 tỷ đồng trong khi giá trị sổ sách tính đến Q1/2018 là 23 tỷ, ước tính việc thanh lý tài sản sẽ đem lại hơn 40 tỷ lợi nhuận trước thuế cho C47. Tính đến thời điểm hiện nay, công ty đã thanh lý xong một nửa và dự kiến sẽ thanh lý khoản còn lại trong tháng tới, đem lại khoảng 20 tỷ lợi nhuận trước thuế cho công ty.
- Thoái vốn khỏi các khoản đầu tư tài chính, công ty con: Công ty dự kiến sẽ thoái vốn khỏi mảng thủy điện, bao gồm công ty thủy điện Buôn Đôn và công ty thủy điện Văn Phong. Công ty thủy điện Buôn Đôn hiện đang giao dịch ở mức 21.500đ/cp. Với mức giá vốn 8.600đ/cp và đang sở hữu hơn 3 triệu cổ phiếu, ước tính sau khi thoái vốn sẽ đem lại cho C47 khoảng 35 tỷ LNTT.
- Với việc ký hợp đồng hợp tác phát triển dự án 105 Tây Sơn, công ty sẽ nhận được lợi tức cố định định kỳ, dự kiến sẽ hạch toán 30 tỷ đồng vào cuối năm nay.

Điều chỉnh kế hoạch chia cổ tức 2018 và phát hành cổ phiếu để chia thưởng

Cũng tại ĐHCĐ bất thường, công ty đã thông qua việc điều chỉnh kế hoạch chi trả cổ tức của năm 2018 từ 10% lên 20%. Dự kiến công ty sẽ tiến hành ứng trước cổ tức cho cổ đông vào tháng 12/2018. Ngoài ra, C47 cũng dự định sẽ phát hành cổ phiếu để chia thưởng theo tỷ lệ 1:1 cho cổ đông hiện hữu trong năm tới.

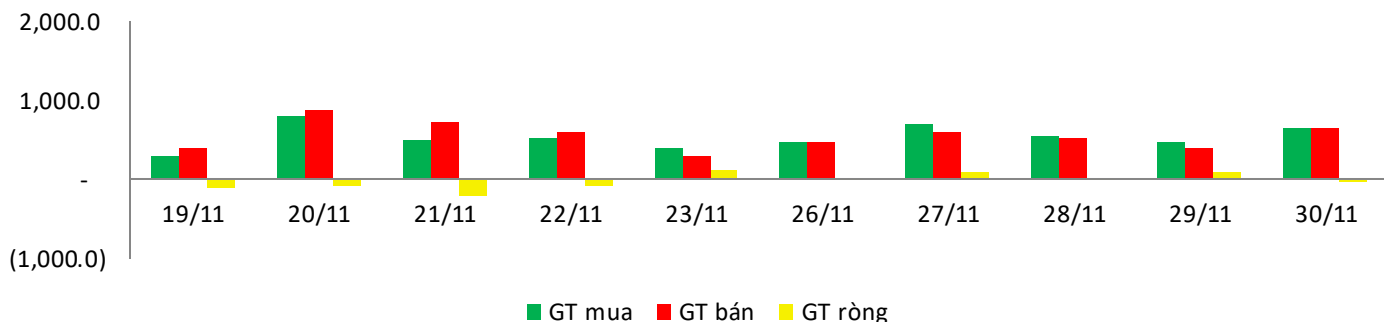
Loại bỏ 2 ngành nghề kinh doanh nhằm tăng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại công ty lên 49%

Với việc loại bỏ 2 ngành nghề kinh doanh là cung ứng - quản lý nguồn lao động và điều hành tour du lịch, C47 sẽ điều chỉnh giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài lên mức 49%. Dự kiến trong năm tới, công ty sẽ phát hành khoảng 17 triệu cổ phiếu cho các cổ đông chiến lược với giá 20.000đ/cp nhằm thu về 340 tỷ đồng. Đại diện C47 cho biết công ty hiện đang thương thảo với 2 đối tác đến từ HongKong và Hàn Quốc về việc trở thành cổ đông chiến lược của công ty. Trong trường hợp không phát hành được cho cổ đông chiến lược, công ty dự tính sẽ thoái vốn khỏi khách sạn Hải Âu ở Quy Nhơn. Theo đại diện của C47, khách sạn Hải Âu hiện có 170 phòng với tỷ lệ lấp đầy 90%, giá trị sổ sách khoảng 54 tỷ nhưng định giá thị trường đang ở mức 20 triệu đô.

Ngoài ra, công ty dự kiến sẽ phát hành 850.000 cổ phiếu chào bán cho người lao động với giá phát hành là 10.000đ/cp trong năm tới. Việc phát hành cổ phiếu cho người lao động và cổ đông chiến lược sẽ được thực hiện sau khi chia cổ tức 20% và chia thưởng theo tỷ lệ 1:1.

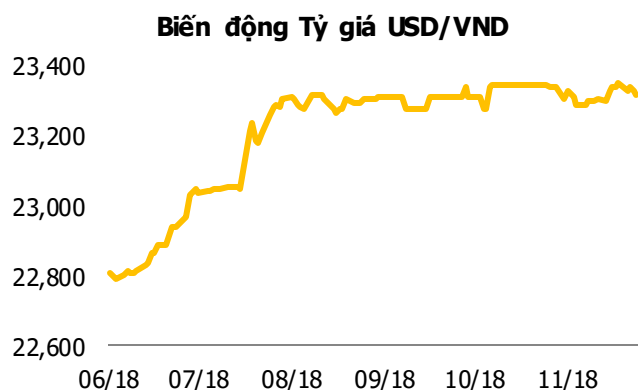
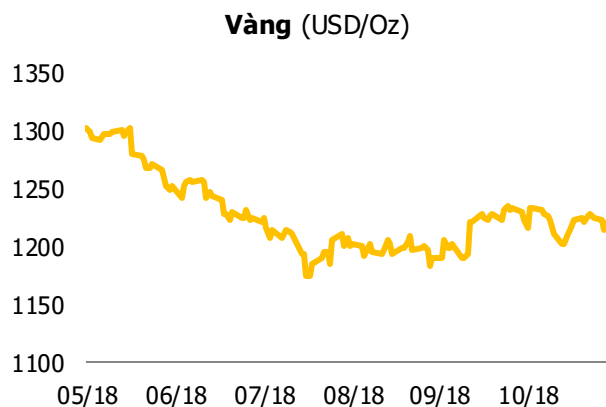
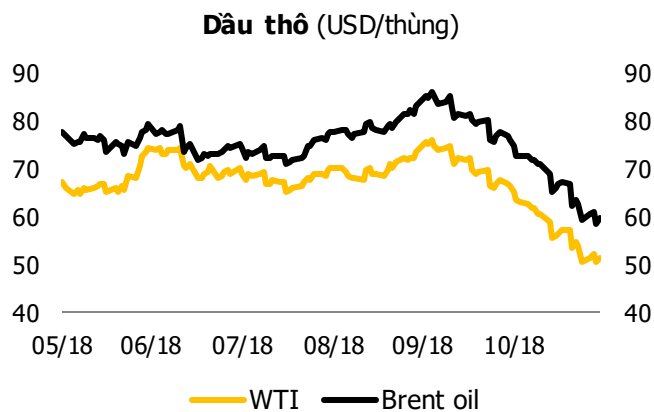
GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

Sàn GD	GT Mua	% Thị trường	GT Bán	% Thị trường	Mua-Bán
HOSE	635.0	15.53%	647.9	15.85%	-12.9
HNX	10.4	2.21%	5.8	1.23%	4.6
Tổng số	645.5		653.7		-8.3



HOSE			
Top 5 mua ròng		Top 5 bán ròng	
Mã CK	Giá trị (tỷ đồng)	Mã CK	Giá trị (tỷ đồng)
VNM	79.4	HPG	-77.4
BID	14.1	VIC	-59.7
GMD	13.6	GAS	-20.5
VCB	13.6	NVL	-15.0
PVD	13.5	VRE	-12.8

HNX			
Top 5 mua ròng		Top 5 bán ròng	
Mã CK	Giá trị (tỷ đồng)	Mã CK	Giá trị (tỷ đồng)
PVS	4.6	VCG	-1.3
BVS	0.5	VTC	-0.4
PMC	0.3	TNG	-0.2
DXP	0.1	PVX	-0.1
SED	0.1	TV3	-0.1



Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC 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 TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC 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 Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

© Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công (TCSC)

Lầu 2, Số 6 Hồ Tùng Mậu, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: (028) 38270527 | Fax: (028) 38218010

E-mail: info@tcsc.vn

Web: www.tcsc.vn