

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

- Phiên giao dịch 26/07 thị trường giao dịch khá thận trọng và các chỉ số đều giảm nhẹ ngay từ những phút mở cửa. Các Bluechips VIC, SAB, HVN, MSN, FPT, MWG, PNJ, VJC...giảm điểm đã ảnh hưởng không nhỏ tới diễn biến thị trường. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu có tính thị trường cao như chứng khoán, ngân hàng, bất động sản, xây dựng cũng giao dịch khá giằng co.
- Sau những phút giằng co đầu phiên, thị trường đang có sự khởi sắc về mặt điểm số. Nhóm ngân hàng, với đầu tàu là bộ đôi VCB, BID bứt phá mạnh giúp chỉ số tăng khá tốt, trong bối cảnh nhóm VinGroup "hạ nhiệt".
- Phiên giao dịch buổi chiều diễn ra khá ảm đạm khi dòng tiền dường như không sẵn sàng nhập cuộc. Nỗ lực của một vài Bluechips BVH, FPT, HPG, MSN, PLX hay bộ đôi ngân hàng BID, VCB là không đủ giúp thị trường giữ được sắc xanh.
- Nhóm dầu khí sau những phút hưng phấn buổi sáng đã yếu đi rõ nét trong phiên chiều. Mặc dù PGD, PGS, PET, PVD, PVB, PVT vẫn giữ được sắc xanh nhưng đà tăng khá yếu. GAS lùi về tham chiếu, trong khi PVS thậm chí đảo chiều giảm điểm.
- Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index giảm 1.6 điểm (-0.16%) xuống mức 993.35 điểm. Toàn sàn có 121 mã tăng, 181 mã giảm và 74 mã đứng giá.
- Thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm nhẹ so với phiên hôm trước. Tổng khối lượng giao dịch toàn phiên đạt 152.41 triệu cổ phiếu, trị giá 4,155.9 tỷ đồng. (Trong đó GDTT đạt hơn 1,468.0 tỷ đồng).
- Khối ngoại phiên hôm nay mua ròng trên Hose với giá trị hơn 67 tỷ đồng. Trên HNX khối này bán ròng với giá trị 3.7 tỷ đồng.

| | |
|-------------------|----------------------|
| Giá trị đóng cửa | 993.35 |
| Biến động (%) | -1.6 (-0.16%) |
| KL(triệu CP) | 152.41 |
| Giá trị (tỷ đồng) | 4,155.90 |
| SLCP tăng giá | 121 |
| SLCP giảm giá | 181 |
| SLCP đứng giá | 74 |

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI

| | HOSE | HNX |
|------------------|-------|------|
| Mua | 340.4 | 2.6 |
| Bán | 272.7 | 6.3 |
| GTGD ròng | 67.7 | -3.7 |

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường đóng cửa phiên 26/07 với diễn biến giằng co giảm nhẹ vào cuối ngày khi áp lực bán gia tăng tại các mã vốn hóa lớn. Với phiên giảm điểm, kèm thanh khoản giảm nhẹ trong phiên hôm nay cho thấy sự chủ động của các bên cung – cầu, các dấu hiệu tiêu cực vẫn chưa xảy ra ở thời điểm hiện tại. Tuy nhiên, áp lực chốt lời đang có dấu hiệu gia tăng mạnh đối với một số nhóm cổ phiếu khi chỉ số VN-Index dần tiếp cận ngưỡng kháng cự 1,000.0 điểm. Với quan điểm đó, TCSC cho rằng thị trường có khả năng sẽ tiếp tục có diễn biến rung lắc, tăng giảm đan xen trong phiên tới trước khi có sự gia tăng mạnh về thanh khoản cho 1 đợt bứt phá hướng tới chinh phục ngưỡng kháng cự 1.000 điểm. Do đó, TCSC khuyến nghị nhà đầu tư tạm ngừng việc giải ngân mới, xem xét chốt lời 1 phần danh mục đối với các cổ phiếu đạt mức lợi nhuận kỳ vọng và việc nắm giữ chỉ được xem xét đối với các cổ phiếu có vị thế tốt, có triển vọng kinh doanh 2019 khả quan cho mục tiêu trung, dài hạn với tỷ lệ hợp lý. Nhà đầu tư ngắn hạn có thể thực hiện chốt lời danh mục với những cổ phiếu đã đạt mức lợi nhuận mục tiêu và chờ đợi, xem xét mua vào ở những phiên điều chỉnh, rung lắc của thị trường.



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

| STT | Mã CK | Khuyến nghị | 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 | BWE | Giữ | 13/02/2019 | 27.15 | 25.0 | 8.6% | 30.0 | 20.0% | 23.4 | -6.4% |
| 2 | NLG | Giữ | 29/03/2019 | 29.85 | 26.9 | 11.0% | 31.7 | 17.8% | 25.2 | -6.3% |
| 3 | FPT | Giữ | 03/04/2019 | 48.80 | 41.1 | 18.7% | 52.0 | 26.5% | 38.6 | -6.1% |
| 4 | PNJ | Giữ | 20/05/2019 | 78.20 | 78.8 | -0.8% | 95.0 | 20.6% | 72.8 | -7.6% |

TIN TỨC NỔI BẬT

Triển vọng về việc Fed hạ lãi suất bị lu mờ, Dow Jones mất hơn 100 điểm. Các chỉ số lớn đồng loạt diễn biến tiêu cực trong phiên giao dịch ngày thứ Năm, khi các nhà đầu tư lo lắng rằng Cục Dự trữ Liên bang (Fed) sẽ không đưa ra động thái ôn hòa như dự kiến đối với chính sách tiền tệ vào tuần tới. Tâm lý này diễn ra sau khi số liệu kinh tế khả quan được công bố và một lời nhận xét từ quan chức hàng đầu của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB). Chỉ số trung bình công nghiệp Dow Jones đóng cửa giảm 128,99 điểm, tương đương 0,5%, ở mức 27.140,98 điểm. S&P 500 cũng lùi 0,5%, kết thúc phiên với 3,003,67 điểm. Nasdaq Composite sụt 1% xuống còn 8.238,54 điểm. Cả S&P 500 và Nasdaq đều đạt mức cao kỷ lục trong phiên trước. (<http://cafef.vn/trien-vong-ve-vec-fed-ha-lai-suat-bi-lu-mo-dow-jones-mat-hon-100-diem-20190726073455921.chn>)

Căng thẳng liên quan Iran leo thang, giá dầu tăng. Giá dầu ngày 25/7 tăng do căng thẳng Iran – phương Tây leo thang và tồn kho tại Mỹ giảm, lẫn áp lực những lo ngại về tăng trưởng kinh tế. Giá dầu Brent tương lai tăng 21 cent, tương đương 0,33%, lên 63,39 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 14 cent, tương đương 0,25%, lên 56,02 USD/thùng. Căng thẳng giữa Iran và phương Tây leo thang sau hàng loạt vụ việc ở vùng Vịnh. Anh bắt đầu cử tàu chiến hộ tống tàu dầu đi qua eo biển Hormuz. Mỹ, Anh cùng một số nước họp bàn cách bảo vệ vận tải biển ở vùng Vịnh khỏi Iran. Arab Saudi kêu gọi các bên mua dầu tìm cách đảm bảo vận tải năng lượng qua eo Hormuz. Nước này còn muốn tăng công suất đường ống Đông – Tây thêm 40% trong 2 năm để tránh phải xuất khẩu dầu qua eo Hormuz. (<http://ndh.vn/cang-thang-lien-quan-iran-leo-thang-gia-dau-tang-20190726070241455p150c169.news>)

PHR: Phước Hòa lãi ròng quý II giảm 51%. Lợi nhuận quý II giảm do giá vốn tăng, Phước Hòa không còn lãi thanh lý từ cây cao su như cùng kỳ. CTCP Cao su Phước Hòa (HOSE: PHR) công bố quý II, doanh thu thuần 278 tỷ đồng, tăng 5% cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, giá vốn hàng bán tăng 24% khiến lợi nhuận gộp giảm 64%. Biên lợi nhuận gộp quý này chỉ là 8% thay vì 22% như cùng kỳ. Doanh thu tài chính gấp đôi, đạt hơn 28 tỷ đồng do lãi tiền gửi tăng. Nhưng Phước Hòa không còn lãi từ thanh lý cây cao su nên phần lợi nhuận khác giảm 59%. Vì vậy, lợi nhuận ròng giảm 51% còn 61 tỷ đồng. EPS đạt 357 đồng. (<http://ndh.vn/phuoc-hoa-lai-rong-quy-ii-giam-51--20190726022958654p4c147.news>)

NRC: Lãi ròng quý 2 đạt mức cao nhất trong 7 quý gần đây. CTCP Bất động sản Netland (HNX: NRC) vừa công bố BCTC quý 2/2019 với doanh thu gần 135 tỷ đồng, lãi ròng gần 27 tỷ đồng. Đây là quý mà NRC có doanh thu cùng lãi ròng cao nhất kể từ quý 4/2017. Doanh thu trong quý 2/2019 của NRC ghi nhận gần 135 tỷ đồng, tăng đến 183% so cùng kỳ. Theo thuyết minh, doanh thu trong kỳ này đến từ doanh thu dịch vụ môi giới và dịch vụ khác. Doanh thu hoạt động tài chính trong kỳ ghi nhận gần 400 triệu đồng, trong khi đó chi phí tài chính mà cụ thể là chi phí lãi vay gần 1.2 tỷ đồng. Trừ các chi phí và thuế, NRC báo lãi ròng trong kỳ gần 27 tỷ đồng, tăng 52% so với quý 2/2018. Đây là quý mà NRC báo lãi cao nhất kể từ quý 4/2017. Tổng kết 6 tháng đầu năm, NRC mang về doanh thu hơn 165 tỷ đồng, tăng gần gấp đôi so cùng kỳ, lãi ròng hơn 37 tỷ đồng, tăng 20% so cùng kỳ. (<https://vietstock.vn/2019/07/netland-lai-rong-quy-2-dat-muc-cao-nhat-trong-7-quy-gan-day-737-693837.htm>)

TOP 5 GIAO DỊCH THỎA THUẬN

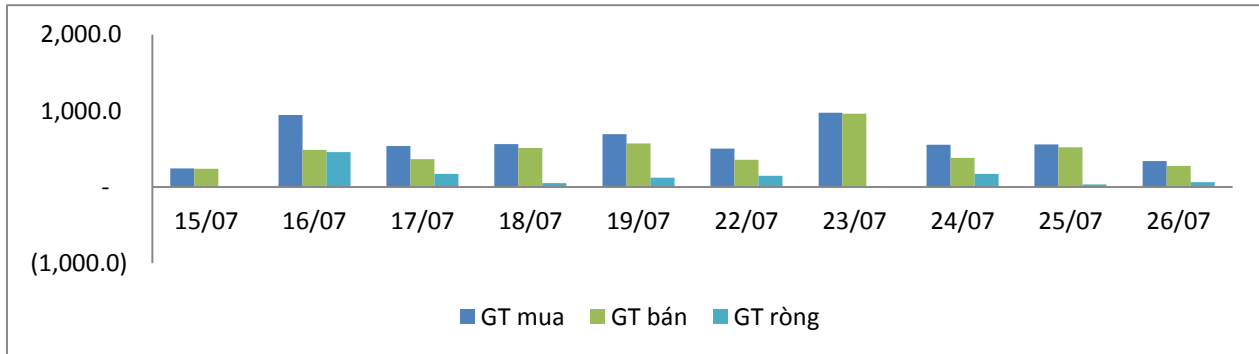
| MÃ CK | KHỐI LƯỢNG (CP) | GTGD (Tỷ đồng) |
|-------------|-----------------|----------------|
| HOSE | | |
| VHM | 5,121,210 | 445.6 |
| VIC | 1,969,174 | 240.2 |
| GEX | 4,865,000 | 109.4 |
| EIB | 3,155,000 | 56.8 |
| CTI | 1,632,000 | 37.5 |
| HNX | | |
| SHB | 3,609,056 | 24.6 |
| PVI | 420,000 | 15.4 |
| S99 | 1,942,500 | 15.3 |
| VIX | 1,909,000 | 12.1 |
| LHC | 83,000 | 5.1 |

TOP 5 GIÁ TRỊ GIAO DỊCH

| MÃ CK | KHỐI LƯỢNG (CP) | GTGD (Tỷ đồng) |
|-------------|-----------------|----------------|
| HOSE | | |
| HPG | 9,362,480 | 212.5 |
| ROS | 6,955,170 | 187.5 |
| MWG | 993,370 | 106.1 |
| MBB | 4,166,480 | 92.9 |
| VJC | 586,640 | 77.9 |
| HNX | | |
| PVS | 1,521,300 | 34.8 |
| SHB | 4,236,300 | 28.9 |
| ACB | 1,051,400 | 24.7 |
| CEO | 2,211,200 | 22.9 |
| NVB | 1,440,700 | 11.5 |

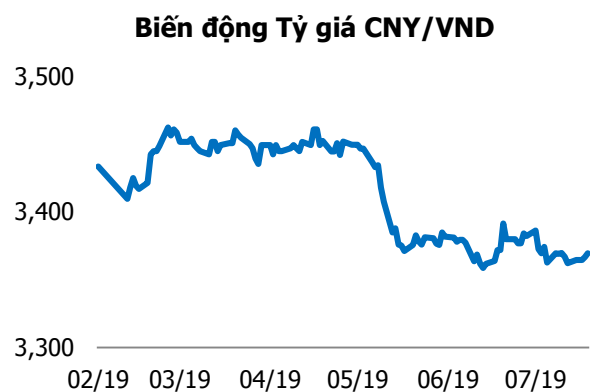
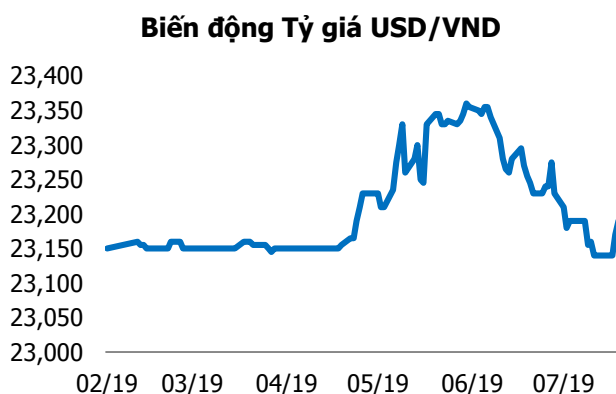
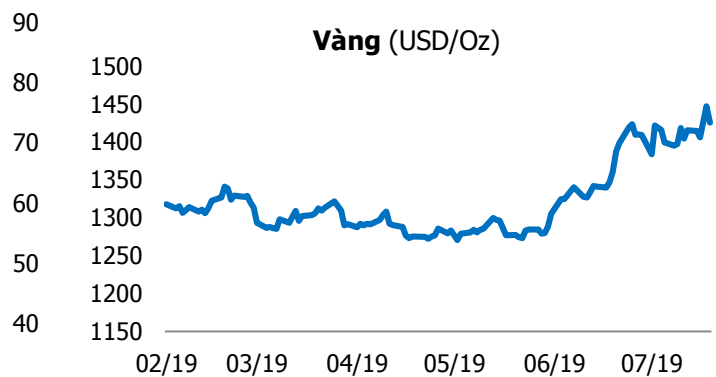
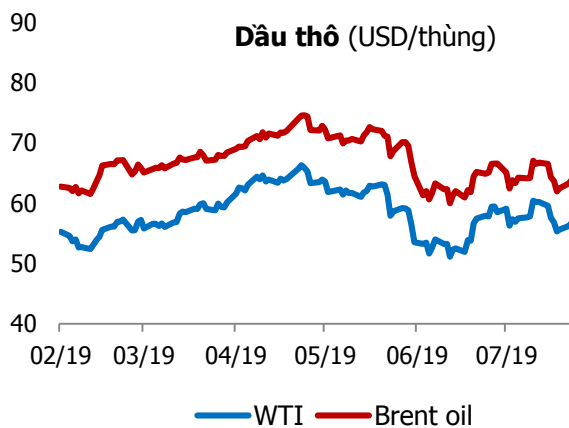
GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

| Sàn GD | GT Mua (Tỷ) | % Thị trường | GT Bán (Tỷ) | % Thị trường | Mua-Bán |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| HOSE | 340.4 | 8.19 | 272.7 | 6.56 | 67.7 |
| HNX | 2.6 | 0.72 | 6.3 | 1.78 | -3.7 |
| Tổng số | 343.0 | | 279.0 | | 64.0 |



| HOSE | | | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Top 5 mua ròng | | Top 5 bán ròng | |
| Mã CK | Giá trị (tỷ đồng) | Mã CK | Giá trị (tỷ đồng) |
| VCB | 37.1 | VNM | 22.6 |
| VHM | 15.5 | HPG | 7.4 |
| VRE | 15.2 | DXG | 5.9 |
| GAS | 10.8 | STB | 5.7 |
| CTD | 8.6 | HCM | 5.0 |

| HNX | | | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Top 5 mua ròng | | Top 5 bán ròng | |
| Mã CK | Giá trị (tỷ đồng) | Mã CK | Giá trị (tỷ đồng) |
| SHB | 0.6 | CEO | 1.7 |
| ART | 0.4 | PVS | 1.2 |
| HMH | 0.1 | VGS | 1.0 |
| MPT | 0.09 | DGC | 0.2 |
| IDV | 0.08 | TNG | 0.2 |



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