

BẢN TIN ĐẦU TƯ

NGÀY 27/04/2018

TRUNG QUỐC ĐỪNG ĐẦU
NGÀNH CÔNG NGHIỆP ĐIỆN
GIÓ

CTD

ẤN SỐ RICONs

XUẤT KHẨU THÉP THÁNG 3 GẤP
ĐÔI SO VỚI CÙNG KỲ NĂM 2017

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NGÀY 27/04/2018 – LỊCH SỬ CHỌN VÀNG (7)

VN INDEX 1,044.86 ▼ -35.88 (▼ -3.32%)	GIÁ TRỊ GIAO DỊCH 6,803.88 Tỷ VND GDTT: 1,028.49 Tỷ VND	KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH 208,475,892 CP KLTT: 23,555,962 CP	▲ 60 (2) ■ 36 ▼ 242 (36)	GOLD: \$ 1,318.20 OIL: \$ 68.07 EURO: \$ 1.2125
---	---	---	--------------------------------	--

BỘ PHẬN THỰC HIỆN

PHÒNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐÀ NẴNG

Email: dnsc_phantich@dnsc.com.vn

Skype liên hệ khu vực miền Bắc: hoanhait (Mr. Hoàn)

Skype liên hệ khu vực miền Trung: nguyennam.hcmuns (Mr. Nam)

Skype liên hệ khu vực miền Nam: ptnpatani (Mr. Nghiệp)

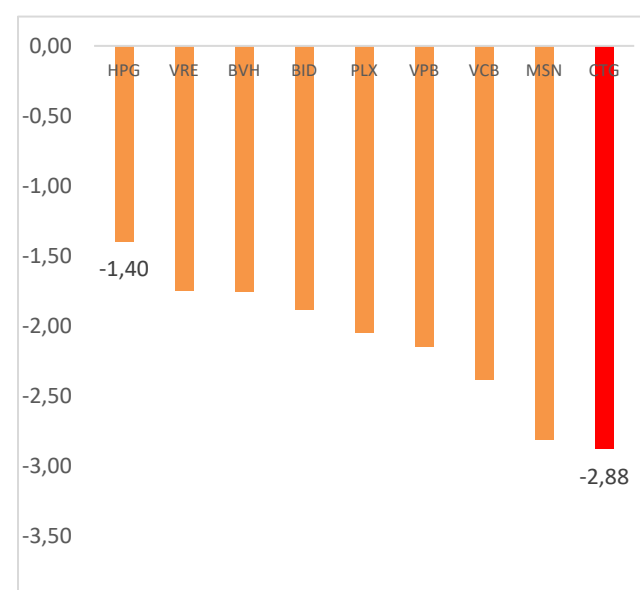
Biến động thị trường (26/04/2018)

VN30 INDEX: 1,018.97 ▼ -35.02(-3.32%)
KLGD 86,283,515 CP
GTGD 4,395.74 Tỷ VND
▲ 3 (0) ■ 2 ▼ 25 (3)

HNX INDEX: 120.12 ▼ -6.19(-4.90%)
KLGD 59,641,886 CP.
GTGD 950.39 Tỷ VND
▲ 51 (8) ■ 53 ▼ 129 (25)

UPCOM: 55.69 ▼ -1.37(-2.41%)
KLGD 24,030,216 CP.
GTGD 445.30 Tỷ VND
▲ 73 (23) ■ 28 ▼ 103 (9)

Danh mục tác động VN INDEX (26/04/2018)



TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

+ Diễn biến giao dịch khối ngoại:

	Giá trị (Tỷ VND)	Khối lượng (CP)	Mã mua ròng (Lớn nhất - Tỷ VND)	Mã bán ròng (Lớn nhất - Tỷ VND)
HOSE	-264.61	-507,420	FRT (+137.33)	VIC (-432.76)
HNX	-35.5	-1,568,607	PVS (+4.91)	VGC (-21.22)
Upcom	-15.39	-1,694,015	QNS (+5.14)	POW (-15.66)

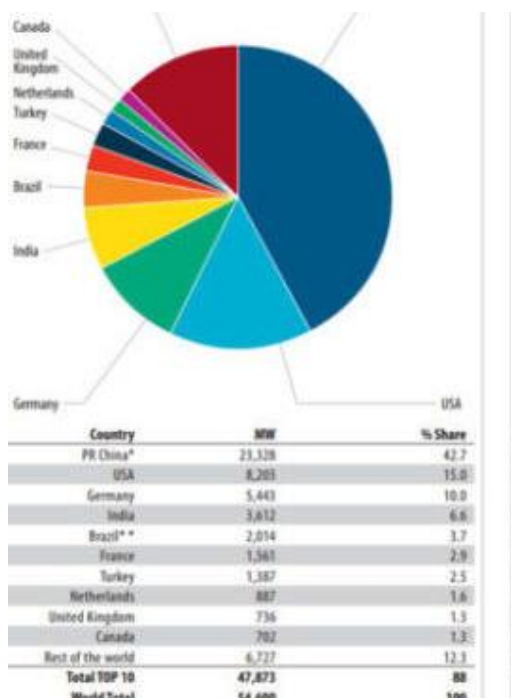
+ Nhận định – Lịch sử chọn vàng (7):

Kể từ năm 1910, với việc cung tiền liên tục qua từng giai đoạn để phục vụ cho các mục tiêu khuyếch trương của Mỹ, tổng cộng FED đã cung tiền ra thị trường 143.566 tỷ USD. Điều này đã tạo ra thành tích vô tiền khoáng hậu của Cục dự trữ Liên Bang Mỹ FED: đồng đô - la đã bị giảm giá trị tới 96% từ năm 1913 khi FED được thành lập.

- Giai đoạn 1910 – 1920 khi FED được ra đời bởi đạo luật Federal Reserve Act được ký bởi tổng thống Woodrow Wilson thì cung tiền khoảng 13 tỷ đô - la.
- Giai đoạn 1920 – 1930 cung tiền là 35 tỷ đô la.
- Giai đoạn 1930 – 1940 cung tiền là 46 tỷ đô la.
- Giai đoạn 1940 – 1950 cung tiền là 55 tỷ đô la.
- Giai đoạn 1950 – 1960 cung tiền là 151 tỷ đô la, (in tiền phục vụ cho cuộc chiến tranh Triều Tiên)
- Giai đoạn 1960 – 1970 cung tiền là 211 tỷ đô la.
- Giai đoạn 1970 – 1980 cung tiền là 401 tỷ đô la (Phục vụ cho cuộc chiến tranh Việt Nam. Thập niên này, đồng đô - la đã giảm 1/3 giá trị)
- Giai đoạn 1980 – 1990 cung tiền lên tới 1,560 tỷ đô la (giai đoạn này đánh dấu bằng ngày thứ hai đen tối trên thị trường chứng khoán năm 1987)
- Giai đoạn 1990 – 2000 cung tiền lên tới 3.277 tỷ đô la
- Giai đoạn 2000 – 2010 cung tiền là 4.917 tỷ đô la.
- Giai đoạn 2010 – nay cung tiền là 13.291 tỷ đô la.

THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

Sản lượng gió thế giới theo quốc gia



+ Trung Quốc đứng đầu ngành công nghiệp điện gió: Ngành công nghiệp điện gió đóng góp hơn 52 GW vào tổng lượng điện toàn thế giới năm 2017, giảm 2,6 GW so với năm 2016, theo Hội đồng Năng lượng gió Toàn cầu (GWEC).

GWEC kỳ vọng đóng góp của ngành sẽ tăng trở lại vào năm 2019 và 2020. Trung Quốc dẫn đầu với công suất thiết kế đạt 19,7 GW. EU đứng thứ 2 đạt 15,6 GW. Steve Sawyer, tổng thư ký GWEC nhận định năng lượng gió dẫn đầu xu thế bớt phụ thuộc vào nhiên liệu hóa thạch.

"Dù là trên đất liền hay ngoài khơi xa, năng lượng gió là chìa khóa để xác định một tương lai năng lượng bền vững", ông Steve Sawyer nói.

+ Đồng USD cao nhất 3 tháng rưỡi do lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng mạnh: Tỷ giá đồng USD sáng 26/4 tăng lên mức cao nhất 3 tháng rưỡi so với một rổ gồm các đồng tiền chủ chốt khác, do lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng mạnh, trong đó lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm lần đầu tiên trong 4 năm vượt mốc 3% trong tuần này.

Theo hãng tin Reuters, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm lập thêm đỉnh mới vào ngày thứ Tư khi lên mức 3,035%. Lợi suất trái phiếu tăng do những lo ngại về nguồn cung nợ chính phủ Mỹ tăng và sức ép lạm phát do giá dầu tăng.

Xu hướng tăng gần đây của lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ đã dẫn tới chênh lệch lợi suất trái phiếu Mỹ-Nhật và trái phiếu Mỹ-Đức giãn rộng theo hướng có lợi cho tỷ giá đồng USD, khiến tỷ giá đồng Yên và Euro so với đồng bạc xanh giảm xuống.

Chỉ số Dollar Index đo sức mạnh đồng USD so với một rổ gồm 6 đồng tiền chủ chốt sáng nay có lúc đứng ở 91,181 điểm, sau khi tăng lên mức cao nhất kể từ ngày 12/1 là 91,261 điểm trong phiên ngày thứ Tư.

Chỉ số ICE Dollar Index ngày 27/4



THÔNG TIN KINH TẾ TRONG NƯỚC

Xuất khẩu thép Q1/2018

STT	Ngành hàng	Sản xuất			Bán hàng		
		Năm 2018 (tấn)	% so với 2017	% so với 2016	Năm 2018 (tấn)	% so với 2017	% so với 2016
1	Thép Xây dựng	2.363.754	106%	132%	2.246.625	108%	125%
2	Ống thép	549.003	112%	147%	532.048	111%	142%
3	Tôn mạ KL & SPM	1.074.250	108%	116%	847.928	119%	92%
4	Thép cán nguội	1.152.055	129%	147%	580.497	125%	74%
5	HRC	632.390			634.894		
	Tổng cộng	5,771,452	125%	148%	4,841,992	129%	124%

+ Xuất khẩu thép tháng 3 gấp đôi so với cùng kỳ năm 2017: Theo Hiệp hội Thép Việt Nam, sản xuất thép tháng 3 đạt hơn 2,1 triệu tấn, tăng 39% so với tháng 2. Bán hàng các sản phẩm thép đạt 1,8 triệu tấn, tăng 35% so với tháng trước đó. Xuất khẩu thép tháng 3 đạt 432.287 tấn, tăng 18,6% so với tháng 2 và tăng gấp đôi so với cùng kỳ năm 2017.

Tính chung trong quý 1, sản xuất đạt gần 5,8 triệu tấn, tăng 25% so với cùng kỳ năm 2017. Bán hàng đạt hơn 4,8 triệu tấn, tăng 29% so với cùng kỳ năm ngoái; trong đó xuất khẩu đạt 1,15 triệu tấn, tăng 38,6% so với cùng kỳ 2017.

Bán hàng thép xây dựng quý 1 chiếm trên 50% tổng lượng bán hàng các sản phẩm thép, đạt 2,2 triệu tấn, tăng 8% so với cùng kỳ năm 2017. Tôn mạ kim loại và sơn phủ màu xếp thứ 2, đạt 847.928 tấn, tăng 19% so với cùng kỳ năm ngoái. Bán hàng thép cán nguội tăng trưởng mạnh nhất đạt 580.497 tấn, tăng 25% so với quý 1/2017.

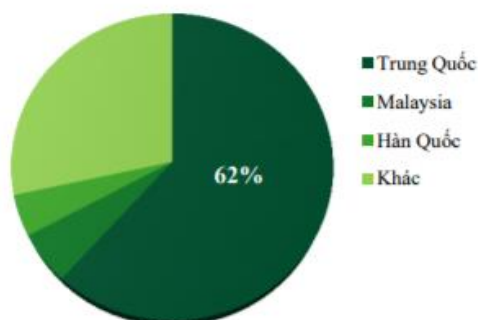
+ Xuất khẩu cao su tăng lượng, giảm giá trị: Khối lượng cao su xuất khẩu trong tháng 4/2018 ước khoảng 62,86 ngàn tấn, với 90,68 triệu USD; lũy kế 4 tháng đầu năm 2018 ước đạt 323,75 ngàn tấn, trị giá 476,38 triệu USD, tăng 7,38% về lượng nhưng giảm 21,6% về giá trị so với cùng kỳ 2017.

Do chịu tác động trước biến động của giá dầu và diễn biến tranh chấp thương mại giữa Hoa Kỳ và Trung Quốc, những ngày đầu tháng 4/2018, giá cao su trong nước giảm mạnh. Tuy nhiên, khi "cuộc chiến" thương mại có phần dịu lại và dần về cuối tháng, giá cao su đã dần tăng.

Theo thống kê của Tổng cục Hải quan, quý 1/2018, xuất khẩu cao su cả nước đạt 260,91 ngàn tấn, với trị giá 385,73 triệu USD, tăng 4,7% về lượng, nhưng giảm 24,2% về trị giá so với cùng kỳ năm 2017.

Thị trường cao su Việt Nam 7t/2017

THỊ TRƯỜNG NK CAO SU VN (7T/2017)



THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG CRYPTOCURRENCY

Số lượng Crypto 1,597	Sàn giao dịch phổ biến Binance (BTC/USD) Số lượng sàn giao dịch: 10,547	Vốn hóa 400.0 tỷ \$ BTC (151.3 tỷ \$)	Giao dịch 24h 27.5 tỷ \$ BTC (8.6 tỷ \$)	Thị phần (1): BTC (31.25%) Thị phần (2): USDT (15.25%) Thị phần (3): ETH (10.63%)
--	---	---	--	--

Giá Bitcoin trong ngày 26/04/2018



+ Cha đẻ của FIFA Online đã mua lại sàn Bitstamp với giá 350 triệu USD:

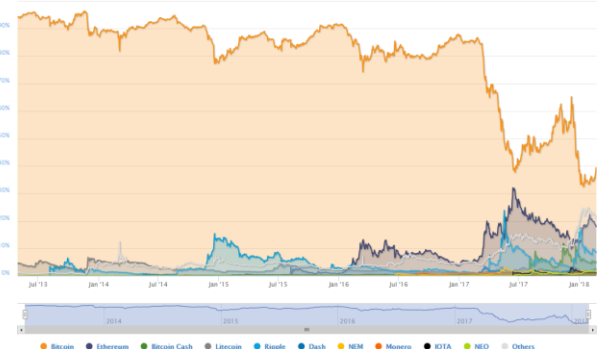
Business Insider báo cáo rằng Bitstamp – sàn giao dịch Bitcoin tồn tại lâu đời nhất thế giới – sắp hoàn tất thủ tục bán cho Nexon, một công ty game Hàn Quốc hiện có trụ sở tại Nhật Bản.

Bitstamp, được thành lập vào năm 2011 và có trụ sở tại Luxembourg, trở thành sàn giao dịch tồn tại lâu đời nhất thế giới trong năm ngoại khi BTCC của Trung Quốc đóng cửa, do lệnh cấm nền tảng các sàn giao dịch tiền điện tử. Khối lượng giao dịch trong 24 giờ của nền tảng này là hơn 500 triệu USD, là sàn giao dịch lớn thứ 10 trên thế giới.

Nexon, công ty phát hành game đầu tiên năm 1995, trị giá khoảng 13 tỷ USD và đã phát triển phiên bản tiếng Hàn và tiếng Nhật của PC cũng như game di động cao cấp như Counter Strike và FIFA Online.

Cả Nexon lẫn Bitstamp đều không bình luận về vấn đề này một cách công khai, nhưng trước đây người ta đồn rằng giá trị của bản hợp đồng này trị giá 350 triệu USD, và hiện nay Bitstamp là sàn giao dịch tiền kỹ thuật số duy nhất được cấp phép tại châu Âu.

Thị phần các Cryptocurrency



+ Mức \$8.650 của Bitcoin có thể thay đổi cục diện hiện tại:

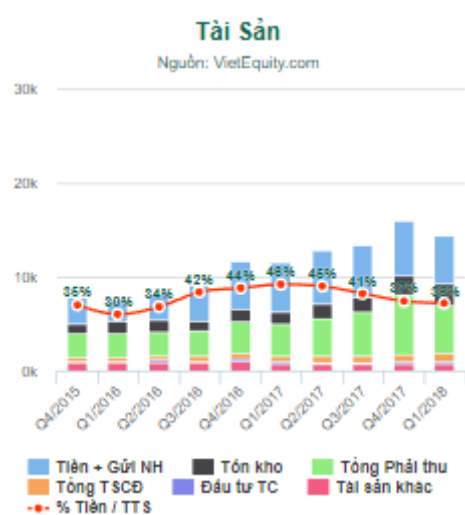
Đồng tiền kỹ thuật số hàng đầu đã tăng lên tới \$9.767 trên Bitfinex vào sáng sớm ngày hôm qua – mức cao nhất kể từ ngày 12/3, trước khi giảm xuống còn \$9.100 và \$8.700 tại thời điểm viết bài.

Sự suy giảm 6,8% so với mức cao trong ngày báo hiệu sự cạn kiệt sức mua, tiệm cận với đường trung bình động MA 200 ở mức \$9.835. Hơn nữa, biểu đồ 4 giờ dưới đây cho thấy khả năng còn một cú pullback sâu hơn ở phía trước. Bitcoin đã chứng kiến một sự bứt phá thuyết phục trên đường xu hướng giảm dài hạn vào ngày 20/4 và hiện đang giao dịch tốt hơn mức hỗ trợ của đường xu hướng. Vì vậy, triển vọng dài hạn của Bitcoin vẫn là tăng.

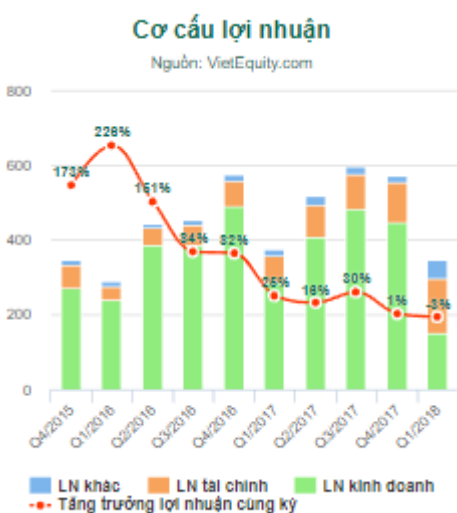
CỔ PHIẾU TRONG NGÀY - CTD - Công ty Cổ phần Xây dựng Coteccons (HOSE)

Giá trị sổ sách 94,000 đ/cp	Giao dịch trung bình 10 phiên 250,439 cp/phiên Vốn hóa: 10420.19 Tỷ VND	KLCP 78.3 tr cp	EPS (4 Quý) 21,300 đ/cp P/E: 6.25	Giá hiện tại: 133,100 đ/cp Khuyến nghị: Bán
--	---	----------------------------------	---	--

Cấu trúc tài sản của CTD



Cơ cấu lợi nhuận của CTD



ĐIỂM NHẤN

Kết thúc quý 1/2018, doanh thu và lợi nhuận của CTD đều sụt giảm nhẹ so với cùng kỳ, lần lượt giảm 1,2% và 3,3%, nguyên nhân chính từ việc biên lãi gộp sụt giảm mạnh từ mức 8,75% xuống 6,63%, qua đó khiến lãi gộp của CTD giảm 25,2% so với cùng kỳ, và đây cũng là nguyên nhân chính khiến lợi nhuận của CTD lần đầu tiên sụt giảm sau một thời gian dài tăng trưởng. Ngoài các yếu tố trên, báo cáo quý 1/2018 của CTD cần lưu ý các điểm như sau:

+ Lợi nhuận tài chính bù đắp đà sụt giảm của lợi nhuận kinh doanh: khoản lợi nhuận tài chính từ tiền gửi ngân hàng của CTD gia tăng từ 65,4 lên 84 tỷ đồng cộng thêm khoản lãi từ công ty liên doanh liên kết lên đến 59 tỷ đồng đã giúp bù đắp khoản sụt giảm 96 tỷ từ hoạt động kinh doanh chính. Khoản lợi nhuận tài chính này dự kiến sẽ tiếp tục gia tăng trong thời gian sắp tới khi phần lớn đều có nguồn gốc là các khoản tiền lãi ngân hàng có tính bền vững cao.

+ Ấn số Ricons: Trong quý 1/2018, CTD đã giảm tỷ lệ sở hữu Ricons từ 18,5% xuống 14,87%, trong khi Ricons hiện tại là công ty liên quan có tỷ trọng giao dịch với CTD là lớn nhất trong hệ thống các công ty liên kết của CTD. Việc giảm tỷ lệ sở hữu một công ty nằm trong chuỗi giá trị của mình đi kèm với việc sụt giảm mạnh biên lãi gộp trong thời gian gần đây tạo ra những quan ngại lớn cho chúng tôi.

Nhìn chung, dù vẫn có cấu trúc tài chính cực kỳ an toàn, song quý sụt giảm đầu tiên sau một thời gian dài tăng trưởng tạo ra một bức tranh kinh doanh không sáng sủa cho CTD trong thời gian tới. Có thể thấy, CTD không còn là cổ phiếu phù hợp để đầu tư vào thời điểm hiện tại.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi DNSC dựa vào các nguồn thông tin mà DNSC 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 mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích DNSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tham khảo có trách nhiệm về quyết định của mình.

DNSC 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 phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Đặc biệt, báo cáo này chỉ được lưu hành nội bộ và dành cho các khách hàng của VEQ, DNSC và VEQ Coffee.

Các thông tin có liên quan đến chứng khoán hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại <http://www.dnsc.com.vn/> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2017 Công ty chứng khoán Đà Nẵng (DNSC).

Công ty cổ phần chứng khoán Đà Nẵng

Trụ sở chính: 102 Nguyễn Thị Minh Khai – Hải Châu – TP. Đà Nẵng.

ĐT: (+84 0236) 3 888 456

Fax: (+84 0236) 3 888 459

Email: info@dnsc.com.vn

Hot line: (+84 0236) 3 888 456



CÔNG TY CỔ PHẦN VIETNAM EQUITY

Điện thoại: 0918.34.35.36 Website: <http://www.vietequity.com>



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐÀ NẴNG

Địa chỉ: 102 Nguyễn Thị Minh Khai – Hải Châu – TP. Đà Nẵng.
Điện thoại: (+84 0236) 3 888 456 Fax: (+84 0236) 3 888 459
Website: www.dnsc.com.vn Email: info@dnsc.com.vn