

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

CTCP NHỰA & MÔI TRƯỜNG XANH AN PHÁT

Mã chứng khoán: AAA

Sàn niêm yết: HNX

Ngày niêm yết: 15/07/2010

KẾT QUẢ KINH DOANH 6T/2016 TĂNG TRƯỞNG VƯỢT TRỘI. CHUẨN BỊ NIÊM YẾT TRÊN SÀN HOSE

TÓM TẮT NỘI DUNG

THÔNG TIN CỔ PHẦN (13/07/2016)

Giá cổ phiếu (đ)	31,000
Cao nhất 52 tuần (đ)	31,800
Thấp nhất 52 tuần (đ)	9,200
+/-% trong 1 tháng	11.91%
+/-% trong 3 tháng	83.43%
+/-% trong 6 tháng	133.08%
KLGD bình quân 1 tháng (cp)	601,950
KLGD bình quân 52 tuần (cp)	357,759
KLCP niêm yết (cp)	51,899,988
KLCP lưu hành (cp)	51,899,988
Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	1,609
Nước ngoài sở hữu (%)	49%
Room nước ngoài còn lại (%)	29.01%
P/E (Trailing)	18.74
P/E (KH 2017)	11.07
P/B	1.82

TÀI CHÍNH (Tỷ đồng)

	Q1/2016	2015	KH 2016
Tổng tài sản	1,904.8	1,954.8	
Vốn chủ sở hữu	845.2	819.5	
Doanh thu thuần	423.6	1,614.5	2,100
Lợi nhuận sau thuế	28.5	40.5	100
LNST cổ đông Cty mẹ	28	40	

MỤC LỤC

Tóm tắt nội dung	01
Kết quả kinh doanh	02
Tin tức Doanh nghiệp	06
Thị trường Nhựa	07
Thị trường Chứng khoán	09
Cổ phiếu AAA và Góc nhìn PTKT	12
Góc kiến thức và Liên hệ	15-16

Ngày phát hành: 13/07/2016

- Trong 6T/2016, doanh thu hợp nhất của AAA ước tính đạt gần 924 tỷ đồng, tăng 34% so với cùng kỳ năm ngoái nhờ hoạt động xuất khẩu tại các thị trường trọng điểm tăng mạnh. Ước tính lợi nhuận sau thuế đạt 58 tỷ đồng trong 6T/2016, vượt trội hoàn toàn với con số lỗ hơn 645 triệu đồng cùng kỳ năm trước.
- 6T cuối năm hoạt động kinh doanh của AAA nhiều khả năng sẽ tiếp tục duy trì sự tích cực. Cụ thể, doanh thu dự kiến đạt 1,176 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 60 tỷ đồng. Với những kết quả đó, dự kiến lợi nhuận sau thuế cả năm sẽ vượt chỉ tiêu 18%.
- Giai đoạn 2 của Nhà máy số 6 và Nhà máy số 7 dự kiến sẽ hoàn thành xây dựng vào cuối năm. Khi các nhà máy chạy full công suất tổng sản lượng của AAA sẽ tăng lên hơn 80,000 tấn/ năm, giúp AAA trở thành nhà sản xuất bao bì màng mỏng lớn nhất Đông Nam Á.
- Trong quý 3/2016, AAA sẽ chuyển niêm yết từ sàn HNX sang sàn HOSE. Việc chuyển sàn sẽ giúp AAA nâng cao hình ảnh, thương hiệu trên thị trường chứng khoán và mở ra cơ hội thu hút sự quan tâm của các nhà đầu tư, đặc biệt là các nhà đầu tư nước ngoài.
- Hiệp hội Nhựa Việt Nam dự báo thị trường nhựa sẽ tiếp tục tăng trưởng mạnh với 18.26% trong giai đoạn 2016 – 2018.
- Giá cổ phiếu AAA đã có sự tăng trưởng mạnh mẽ 162% trong hơn 6 tháng đầu năm vượt trội so với đà tăng của thị trường và ngành, hiện đang đứng tại mức 31,000 đồng/cp. Dù chịu áp lực chốt lời trong thời gian gần đây nhưng xu hướng tăng điểm của AAA vẫn đang được duy trì vững chắc.

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Q1/2016	2015	2014	2013	2012
Chỉ số định giá					
EPS 4 quý gần nhất	583	642	1,197	2,775	4,850
Giá trị sổ sách cuối kỳ/cp	17,074	16,555	19,620	27,447	26,190
P/E	25.05	12.78	5.91	6.27	2.64
P/B	0.86	0.74	0.71	0.63	0.53
Khả năng sinh lợi					
Lợi nhuận gộp biên	13.3%	11.8%	11.7%	15.4%	18.4%
Lợi nhuận biên sau thuế	6.7%	2.5%	3.1%	4.8%	5.6%
ROE	3.4%	5.1%	7.2%	10.4%	12.9%
ROA	1.5%	2.4%	3.7%	5.4%	6.5%
Hiệu quả hoạt động					
Vòng quay hàng tồn kho	1.81	8.10	8.16	4.95	5.13
Vòng quay khoản phải thu	0.99	6.24	10.37	9.62	9.89
Vòng quay tổng tài sản	0.22	0.96	1.21	1.13	1.18
Vòng quay VCSH	0.51	2.02	2.36	2.18	2.32
Khả năng thanh toán					
Tỷ số thanh toán hiện hành	1.60	1.61	1.37	0.96	1.21
Tỷ số thanh toán nhanh	1.28	1.29	1.10	0.57	0.66

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

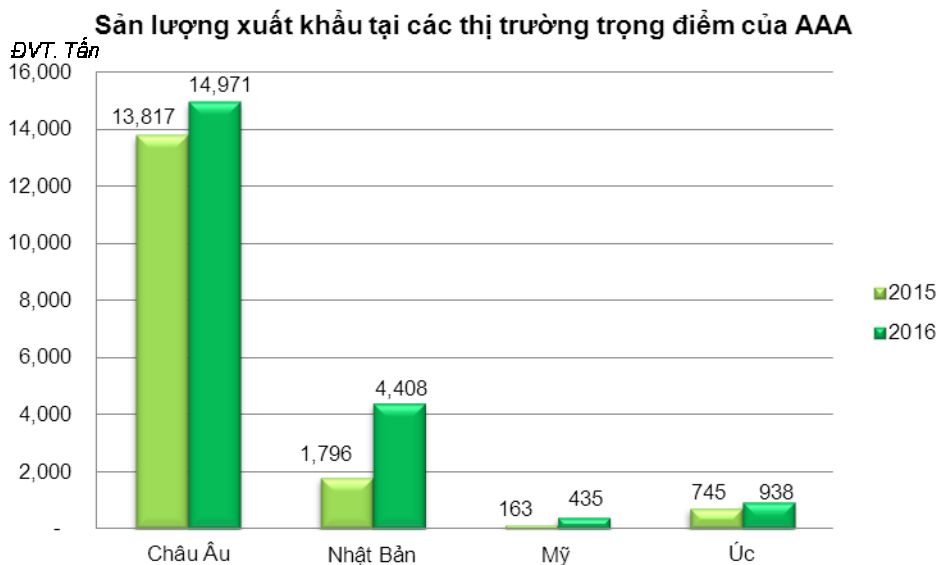
Kết quả kinh doanh 6T/2016: Doanh thu và lợi nhuận sau thuế tăng trưởng vượt bậc, ước tính đạt tương ứng 924 tỷ đồng và 58 tỷ đồng

Kết quả kinh doanh 6T/2016: Doanh thu và lợi nhuận sau thuế tăng trưởng vượt bậc, ước tính đạt tương ứng 924 tỷ đồng và 58 tỷ đồng. Doanh thu hợp nhất ước tính trong 6T/2016 của AAA đạt gần 924 tỷ đồng, tăng 34% so với cùng kỳ năm trước. Đà tăng trưởng vượt bậc đến từ sản lượng tiêu thụ của AAA đã có sự tăng trưởng mạnh mẽ, nhất là tại các thị trường xuất khẩu trọng điểm.

Cụ thể, sản lượng xuất khẩu sang Nhật Bản đạt 4,408 tấn, tăng mạnh 145% so với cùng kỳ năm trước, Mỹ đạt 435 tấn tăng 166%, Úc đạt 938 tấn tăng 26% và tại thị trường xuất khẩu lớn nhất là EU tăng 8%, đạt 14,971 tấn.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016



Hoạt động xuất khẩu đầy khả quan giúp lợi nhuận sau thuế của AAA trong 6T/2016 ước tính đạt 58 tỷ đồng, tăng trưởng vượt trội hoàn toàn so với con số lỗ hơn 645 triệu đồng trong cùng kỳ năm trước.

Kết quả kinh doanh 6T/2016

Chỉ tiêu (Tỷ đồng)	6T/2016	6T/2015	Tăng trưởng (%)
Doanh thu	924	687	34
Lợi nhuận sau thuế	58	(0.64)	N/a

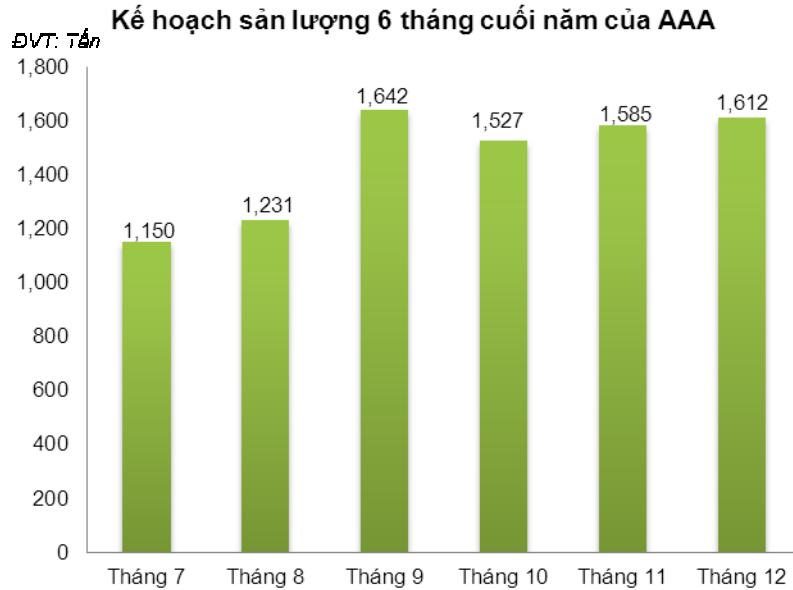
Kết quả kinh doanh 6 tháng cuối năm dự kiến vượt kế hoạch đề ra. Dự kiến 6 tháng cuối năm, AAA sẽ đạt sản lượng 27,632 tấn, tương đương 52% kế hoạch. Doanh thu ước đạt 1,176 tỷ đồng và lợi nhuận đạt 60 tỷ đồng. Với những kết quả đó, dự kiến lợi nhuận sau thuế cả năm sẽ vượt chỉ tiêu 18%.

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

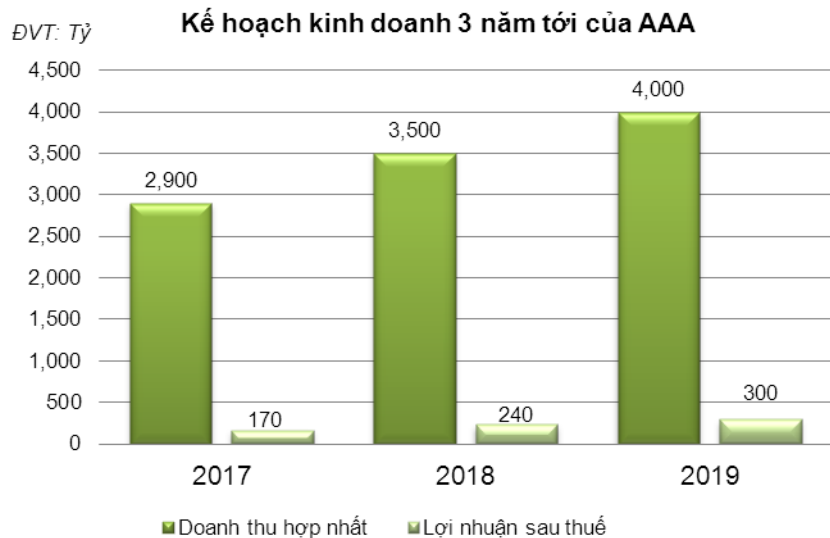
BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Kết quả kinh doanh 6 tháng cuối năm dự kiến vượt kế hoạch đề ra



Tăng trưởng lợi nhuận trung bình sẽ đạt 38%/ năm trong 3 năm tới. Xét về kế hoạch trong 3 năm tới, công ty ước tính doanh thu năm 2017 sẽ đạt 2,900 tỷ, năm 2018 đạt 3,500 tỷ đồng và năm 2019 sẽ cán mốc 4,000 tỷ đồng. Theo đó, lợi nhuận ước tăng trưởng bình quân 38%/năm, lần lượt đạt 170 tỷ, 240 tỷ và 300 tỷ đồng trong giai đoạn 2017-2019.



Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Trong đó, hoạt động kinh doanh năm 2019 dự kiến sẽ có thêm khoản doanh thu từ sản phẩm túi tự hủy. Đây là sản phẩm đang có nhu cầu ngày càng lớn tại thị trường Mỹ và Châu Âu. Mức giá sản phẩm cao gấp 3 lần so với túi thông thường, sản phẩm này được kỳ vọng sẽ mang lại doanh thu và lợi nhuận đáng kể cho AAA.

Tăng trưởng lợi nhuận trung bình sẽ đạt 38%/ năm trong 3 năm tới

Nhà máy số 6 và số 7 dự kiến hoàn tất và đi vào sản xuất thử nghiệm vào cuối năm

TIẾN ĐỘ DỰ ÁN

Giai đoạn 1 nhà máy số 6 đi vào hoạt động thử nghiệm, giai đoạn 2 sẽ hoàn thành cuối năm. Nhà máy số 6 có tổng diện tích lên tới gần 100,000 m², tổng công suất 37,000 tấn/năm, chuyên sản xuất các sản phẩm phục vụ thị trường Nhật Bản.

Nhà máy được trang bị dây chuyền sản xuất tiên tiến, hiện đại cùng đội ngũ công nhân viên chuyên nghiệp, lành nghề, được đào tạo theo tiêu chuẩn Nhật Bản với quy trình được giám sát chặt chẽ bởi các chuyên gia người Nhật.

Công suất thiết kế giai đoạn 1 của Nhà máy 6 là 1,500 tấn/tháng. Hiện nhà máy đang chạy thử để đáp ứng những đơn đặt hàng đầu tiên từ các khách hàng Nhật Bản. Khi nhà máy hoàn thành và hoạt động ổn định sẽ góp phần tăng doanh thu và tạo ra tốc độ tăng trưởng mạnh mẽ cho Công ty.

Giai đoạn 2 của nhà máy dự kiến sẽ hoàn thành vào cuối năm.



Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Tháng 10/2016 dự án nhà máy số 7 sẽ hoàn thành



Nhà máy số 6

Tháng 10/2016 dự án nhà máy số 7 sẽ hoàn thành. Nhà máy số 7 dự kiến sẽ đi vào hoạt động trong tháng 10/2016. Nhà máy số 7 sẽ cung cấp sản phẩm chủ yếu cho thị trường Mỹ.

Nhà máy số 6 và số 7 hoàn thành sẽ giúp đưa tổng sản lượng lên hơn 80,000 tấn/ năm khi các nhà máy chạy full công suất, giúp AAA trở thành nhà sản xuất bao bì màng mỏng lớn nhất Đông Nam Á.



Nhà máy số 7

Chuyển sàn niêm yết từ HNX sang HOSE

TIN TỨC DOANH NGHIỆP

Chuyển sàn niêm yết từ HNX sang HOSE trong quý 3/2016. AAA đã hoàn thành hồ sơ thủ tục để chuyển niêm yết và dự kiến trong tháng 9/2016 sẽ hoàn thành và chuyển niêm yết sang sàn HOSE. Việc chuyển sàn sang HOSE sẽ giúp AAA nâng cao mức độ tin cậy, uy tín và hình ảnh của công ty trên thị trường chứng khoán. Bên cạnh đó, quyết định này còn mở ra cơ hội thu hút sự quan tâm của giới đầu tư, đặc biệt là các nhà đầu tư nước ngoài không chỉ trong lĩnh vực đầu tư vốn mà ở toàn diện các lĩnh vực hợp tác kinh doanh.

Ký kết hợp đồng với khách hàng

Ký kết hợp đồng với khách hàng lớn. Nhiều khách hàng lớn từ các thị trường xuất

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Lớn

khẩu trọng điểm như Mitsubishi, Sojitz, Hanwa, Compoplast, Itochu... đã tới thăm, trao đổi và đàm phán ký hợp đồng tại công ty trong Quý II/2016. Sau các quá trình kiểm tra sản phẩm, xem xét quy trình kiểm soát chất lượng của công ty trong sự so sánh với sản phẩm của các nhà xuất khẩu khác, các khách hàng đánh giá cao chất lượng và giá cả các sản phẩm của AAA và đã tiến hành đặt hàng số lượng lớn. Các khách hàng cũng giành lời khen ngợi với sự phát triển nhanh chóng vượt bậc của AAA và hứa hẹn nhiều cơ hội hợp tác sâu rộng trong tương lai.

Ký kết hợp đồng tài trợ vốn với Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam

Ký kết hợp đồng tài trợ vốn với Ngân hàng TMCP Công Thương Việt Nam (VietinBank). Ngày 08/06/2016, AAA đã ký kết hợp đồng tài trợ vốn phục vụ sản xuất kinh doanh với Ngân hàng VietinBank. Hai bên đã trao đổi và khẳng định mối quan hệ hợp tác hữu nghị, bền vững, chiến lược, đôi bên cùng phát triển. Cụ thể, VietinBank cam kết sẽ hỗ trợ AAA về mặt tài chính, tạo điều kiện hơn nữa cho sự phát triển của An Phát cũng như mối quan hệ tốt đẹp giữa hai bên. Nguồn vốn vay từ VietinBank được Công ty sử dụng để mở rộng sản xuất và hoàn thành hai dự án lớn là Nhà máy 6 và Nhà máy 7.

Tổ chức buổi tiếp xúc Nhà đầu tư

Tổ chức Buổi tiếp xúc Nhà đầu tư với chủ đề “Báo cáo kết quả hoạt động 6 tháng đầu năm 2016 và kế hoạch 2017 – 2019”. Ngày 24/06/2016, Công ty đã đón tiếp các Nhà đầu tư, các Công ty Chứng khoán cũng như các Nhà báo tới thăm và làm việc tại công ty. Tới tham dự buổi họp báo có các Công ty Chứng khoán uy tín như VietCapital, VNDirect, SSI, VPBS, MBS, BSC, PSI... cùng các Trang báo lớn như Vietstock, Cafef, Đầu tư chứng khoán, Người đồng hành... Tại buổi tiếp xúc, Công ty đã báo cáo sơ bộ tình hình hoạt động 6 tháng đầu năm và kế hoạch 6 tháng cuối năm, đồng thời giới thiệu và quảng bá hình ảnh, thông tin tới đông đảo nhà đầu tư.

Tổ chức chương trình du lịch hè cho cán bộ công nhân viên

Tổ chức chương trình du lịch hè cho cán bộ công nhân viên. Công ty đã tổ chức cho cán bộ công nhân viên các nhà máy đi nghỉ mát tại Đồi Sơn – Hải Phòng. Hoạt động này giúp mang lại những giây phút nghỉ ngơi thư giãn cho các CBCNV. Đồng thời hoạt động này cũng là lời cảm ơn chân thành của Ban lãnh đạo đối với những nỗ lực không ngừng nghỉ của toàn thể CBCNV cũng như là một sự động viên, khích lệ toàn thể công nhân viên tiếp tục phấn đấu hoàn thành kế hoạch đề ra.

Tích cực thực hiện các hoạt động cộng đồng và hỗ trợ xã hội

Tích cực thực hiện các hoạt động cộng đồng và hỗ trợ xã hội. AAA đã thực hiện nhiều hoạt động góp phần phát triển đời sống kinh tế xã hội địa phương. Trong quý 2/2016, Quỹ hỗ trợ tài năng giáo dục An Phát đã tổ chức trao quà khen tặng cho giáo viên và học sinh huyện Nam Sách có thành tích xuất sắc trong năm học 2015 – 2016.

Bên cạnh đó, trong tháng 5, AAA đã tới Đại sứ quán Nhật Bản để ủng hộ 10,000 USD cho các nạn nhân chịu nhiều thiệt hại trong động đất và các hoạt động tái thiết sau động đất tại tỉnh Kumamoto (Nhật Bản).

THỊ TRƯỜNG NHỰA

Giai đoạn 2016-2018, tốc độ tăng trưởng ngành nhựa Việt Nam dự

Thị trường tiêu thụ nhựa tiếp tục khả quan. Nhờ tính chất quan trọng và thiết yếu

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Kiến đạt 18.26%

trong sản xuất và tiêu dùng nên ngành nhựa bao bì màng mỏng luôn duy trì mức tăng trưởng ổn định cùng sự phát triển bền vững và liên tục. Trong 3 năm trở lại đây, ngành nhựa tăng trưởng rất ấn tượng, đạt 15% - 17%/năm. Tại thị trường nội địa, mức tiêu thụ nhựa bình quân trên đầu người tại Việt Nam cũng tăng nhanh qua các năm, nếu như năm 1989 chỉ ở mức 1kg/năm thì đến năm 2008 đã đạt 22kg/năm và năm 2010 là 30kg/năm, năm 2013 là 35kg/năm. Năm 2015, mức tiêu thụ nhựa bình quân ở Việt Nam là 41 kg/người/năm. Tuy vậy, mức tiêu thụ này vẫn còn khá thấp khi xét đến số dân lên đến 90 triệu dân của Việt Nam và so với mức tiêu thụ của các nước trên thế giới (mức trung bình thế giới là 47 kg/người/năm, các nước châu Âu và Mỹ lên đến trên 100 kg).

Nhu cầu sản phẩm nhựa tăng mạnh sẽ tạo động lực cho sự tăng trưởng nhanh của ngành. Với mức tăng trưởng ấn tượng qua các năm, ngành nhựa Việt Nam tự tin đề ra chiến lược phát triển giai đoạn 2016-2020 là 18.26% và giai đoạn 2021-2025 là 16.52%. Trong đó, Hiệp hội Nhựa Việt Nam (VPA) dự báo tiêu thụ nhựa bình quân đầu người tăng lên 45 kg/ người vào năm 2020, tương đương với mức CAGR 4%/năm.

Nhật chuyển hướng nhập khẩu từ Trung Quốc sang Việt Nam

Nhật chuyển hướng nhập khẩu từ Trung Quốc sang Việt Nam. Những căng thẳng chính trị giữa Trung Quốc và Nhật Bản trong nhiều năm trở lại đây đã khiến Nhật chuyển hướng từ nhập khẩu sản phẩm từ Trung Quốc sang các quốc gia khác trong khu vực. Trong đó, Việt Nam là thị trường tiềm năng hơn cả xuất phát từ chi phí nhân công thấp hơn so với các quốc gia cạnh tranh khác như Thái Lan, Malaysia...

Hưởng lợi từ các hiệp định thương mại

Hưởng lợi từ các hiệp định thương mại. Thị trường xuất khẩu của ngành Nhựa Việt Nam chủ yếu là thị trường EU, Nhật Bản, Hoa Kỳ và Hàn Quốc. Vì vậy khi các hiệp định EVFTA, TPP và RCEP được ký kết thì ngành Nhựa cũng sẽ được hưởng lợi đáng kể khi các quốc gia này đều là bạn hàng trực tiếp của Việt Nam. Bên cạnh đó, sau khi các hiệp định này có hiệu lực thì thuế nhập khẩu sản phẩm nhựa Việt Nam ở các thị trường này đều được kỳ vọng giảm về 0-5%.

Tuy vậy, với các yếu tố tiêu cực như (i) Anh rời khỏi EU (Brexit), (ii) các nước Châu Âu đang có xu hướng chuyển từ bao bì nilon sang bao bì tự phân hủy thân thiện với môi trường và (iii) Mỹ tiếp tục áp thuế chống bán phá giá đối với sản phẩm nhựa thì thị trường nhựa Việt Nam sẽ phần nào chịu ảnh hưởng đáng kể từ các yếu tố này trong thời gian tới.

Giá nguyên liệu hồi phục trở lại

Giá nguyên liệu hồi phục trở lại. Hạt nhựa nguyên liệu thường chiếm tỷ trọng cao, tới 70%-80% trong cơ cấu chi phí nên giá thành sản phẩm phụ thuộc nhiều vào biến động giá của hạt nhựa nguyên liệu. Trong khi đó, hạt nhựa được tạo ra từ sản phẩm phụ của ngành công nghiệp dầu khí nên các biến động về giá dầu tác động trực tiếp đến giá thành sản phẩm. Giai đoạn 2014-2015, giá dầu giảm mạnh nên các doanh nghiệp phải giảm giá bán để hỗ trợ khách hàng.

Tuy vậy, trong thời gian tới sự hồi phục trở lại của giá dầu sẽ giúp cho hoạt động của AAA duy trì tốt hơn. AAA cũng thay đổi phương thức ký hợp đồng, thực hiện các hợp

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

đồng có kỳ hạn ngắn hơn với giá được điều chỉnh theo biến động giá nguyên liệu để giảm rủi ro về giá. Ngoài ra AAA đang cho ra đời các sản phẩm mới chất lượng cao và thân thiện với môi trường hơn với giá bán, cũng như tỷ suất sinh lời được nâng cao, giúp đảm bảo tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận của công ty giảm bớt sự ảnh hưởng từ giá nguyên liệu đầu vào.

Thuế nhập khẩu hạt nhựa PP điều chỉnh giảm

Thuế nhập khẩu hạt nhựa PP điều chỉnh giảm. Theo thông tư 107/2013/TT-BTC, thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi của mặt hàng nhựa PP dự kiến được điều chỉnh tăng lên 3% vào năm 2016. Tuy vậy, điều này sẽ gây khó khăn cho các doanh nghiệp ngành nhựa trong nước khi nguyên liệu hạt nhựa hiện tại vẫn chủ yếu được nhập khẩu. Vì vậy, Thông tư số 16/2016/TT-BTC được ban hành trong Q1/2016 đã điều chỉnh giảm thuế suất nhập khẩu hạt nhựa PP xuống còn 1%.

Áp lực tỷ giá hạ nhiệt

Áp lực tỷ giá hạ nhiệt. FED đã dự định nâng lãi suất trong các cuộc họp gần đây. Tuy vậy, với các dữ liệu báo cáo việc làm dưới mức kỳ vọng cùng sự kiện Brexit xảy ra đã giảm khả năng FED tăng lãi suất trong thời gian tới. Điều này giúp làm giảm áp lực từ lỗ tỷ giá cho các doanh nghiệp sản xuất nhựa phải nhập khẩu nguyên liệu.

CỔ PHIẾU AAA VÀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN



TTCK bứt phá trước các diễn biến lạc quan

TTCK bứt phá trước các diễn biến lạc quan. Thị trường chứng khoán tăng điểm mạnh. Cụ thể, VN-Index đã tăng 16.6% từ đầu năm đến nay, đang đứng tại 675.12 điểm; trong khi HNX-Index tăng 9.3% đứng tại 87.38 điểm. Giao dịch thị trường trên HOSE diễn ra sôi động hơn trong giai đoạn này, với khối lượng giao dịch khớp lệnh trung bình phiên trên HOSE đạt 112.4 triệu đơn vị/phiên, tăng 9.8% so với kỳ trước. Trong khi đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên HNX lại giảm 7.2% đạt 43.6 triệu đơn vị/phiên.

Nhóm cổ phiếu Dầu khí và Ngân

Nhóm cổ phiếu Dầu khí và Ngân hàng thu hút mạnh dòng tiền của giới đầu tư

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

hàng hút mạnh dòng tiền

Thông tin tiêu cực từ TTCK thế giới không còn ảnh hưởng mạnh

Giá dầu phục hồi trở lại

Nghị quyết 35 của Chính phủ được ban hành với nhiều thông tin tích cực

Hoạt động tái cấu trúc ngân hàng

Các Thông tư mới được ban hành

trong và ngoài nước. Nhóm cổ phiếu Dầu khí và Ngân hàng thu hút mạnh dòng tiền của giới đầu tư trong và ngoài nước trong khoảng thời gian này.

Đà tăng của TTCK giai đoạn vừa qua đến từ:

Thông tin tiêu cực từ TTCK thế giới không còn ảnh hưởng mạnh. TTCK Việt Nam đã có những biến động mạnh trong giai đoạn đầu năm xuất phát từ những ảnh hưởng tiêu cực từ TTCK thế giới, đặc biệt là từ sự giảm tốc của nền kinh tế Trung Quốc. Bên cạnh đó là những ảnh hưởng từ quyết định nâng lãi suất của FED. Tuy vậy, tác động tiêu cực từ những sự kiện này đã sớm bị xóa nhòa và thay vào đó là sự hưng khởi của giới đầu tư, đặc biệt là dòng vốn từ khối ngoại hoạt động tích cực trở lại trên thị trường đã tạo sức bật cho TTCK hồi sinh mạnh mẽ.

Sự hồi phục của giá dầu. Sau khi không ngừng lao dốc trong giai đoạn 2014-2015, giá dầu đã có sự phục hồi mạnh mẽ trở lại kể từ giai đoạn tháng 3/2016. Các chính sách tiết giảm nguồn cung cùng ảnh hưởng từ quyết định không nâng lãi suất của FED đã hỗ trợ tích cực cho xu hướng hồi phục của giá dầu. Điều này đã thu hút mạnh dòng tiền của nhà đầu tư trong nước lẫn nước ngoài, là động lực chính giúp các cổ phiếu Dầu khí gia tăng mạnh trong giai đoạn vừa qua.

Nghị quyết 35 của Chính phủ được ban hành với nhiều thông tin tích cực. Theo đó, Chính phủ đặt mục tiêu đến năm 2020 sẽ xây dựng doanh nghiệp Việt Nam có năng lực cạnh tranh và phát triển bền vững song song với việc thực hiện đồng bộ và có hiệu quả các giải pháp tái cấu trúc thị trường chứng khoán. Đặc biệt là mục tiêu hợp nhất hai sàn chứng khoán và phát triển thị trường chứng khoán phái sinh. Thông tin này đã tác động tích cực lên giao dịch thị trường và hỗ trợ tích cực cho xu hướng tăng điểm của thị trường trong thời gian qua.

Yếu tố ảnh hưởng đến TTCK thời gian tới:

Hoạt động tái cấu trúc ngân hàng. Hoạt động tái cấu trúc ngân hàng trong thời gian tới tiếp tục tập trung ở khâu xử lý nợ xấu và sáp nhập, quốc hữu hóa các ngân hàng chất lượng thấp. Đây được xem là những bước đi chủ chốt trong việc tái cấu trúc ngân hàng. Điều này sẽ thúc đẩy dòng vốn đầu tư vào ngành Ngân hàng, nhất là thu hút mạnh lực cầu của khối ngoại – động lực chính giúp các cổ phiếu Ngân hàng gia tăng trong giai đoạn vừa qua.

Các Thông tư mới được ban hành với những thay đổi ảnh hưởng mạnh đến thị trường. Nhóm cổ phiếu Tài chính, Bất động sản và Xuất nhập khẩu sẽ là những nhóm ngành chịu ảnh hưởng mạnh nhất từ các Thông tư này. Cụ thể,

- Thông tư 203/2015/TT-BTC của Bộ Tài chính cho phép nhà đầu tư đặt lệnh vừa mua vừa bán trong từng lần khớp lệnh liên tục có hiệu lực kể từ tháng 7 sẽ thúc đẩy dòng tiền chảy mạnh vào nhóm cổ phiếu Chứng khoán.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

FED tăng lãi suất trong tháng 9

- Thông tư 07/2016/TT-NHNN của Ngân hàng Nhà nước: Theo đó, các doanh nghiệp xuất nhập khẩu sẽ được tiếp cận với dòng vốn có mức lãi suất thấp hơn giúp giảm áp lực về chi phí tài chính.
- Thông tư 36 được ban hành lại đưa đến những tín hiệu tiêu cực cho nhóm cổ phiếu Bất động sản. Theo đó, Thông tư 36 thông qua việc nâng hệ số rủi ro của “các khoản phải đòi để kinh doanh bất động sản” từ 150% lên 250% trong thời gian tới. Đồng thời giảm nguồn vốn huy động ngắn hạn cho vay trung và dài hạn.

FED sẽ tăng lãi suất trong tháng 9. Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho biết quyết định nâng lãi suất sẽ được xem xét trong cuộc họp tháng 9. Việc nâng lãi suất cơ bản có thể sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến dòng tiền đầu tư tại các thị trường mới nổi, trong đó có Việt Nam. Tuy vậy, với các ảnh hưởng tiêu cực từ sự kiện Brexit cùng dữ liệu báo cáo việc làm đang ở dưới mức kỳ vọng sẽ ảnh hưởng không nhỏ đến quyết định tăng lãi suất của FED trong cuộc họp sắp tới.

Những tác động tiêu cực lâu dài từ sự kiện Brexit

Tác động tiêu cực lâu dài từ sự kiện Brexit. Cuộc trưng cầu dân ý ở Anh đã kết thúc với quyết định Anh rời khỏi EU (Brexit). Sự kiện Brexit nhiều khả năng sẽ tác động tiêu cực nhiều nhất đến hoạt động của các công ty xuất nhập khẩu ở thị trường Anh và thị trường EU. Trong đó, những mặt hàng thủy sản, dệt may, đồ gỗ, linh kiện điện tử có thể sẽ chịu ảnh hưởng nhiều nhất. Ngoài ra, việc Anh rời khỏi EU cũng có thể sẽ ảnh hưởng lên tính hiệu quả của hiệp định EVFTA và có những tác động đáng kể lên thị trường hàng hóa khi những hàng hóa đi ngược với xu hướng thị trường như vàng và bạc có thể sẽ hưởng lợi nhiều nhất từ sự kiện này.

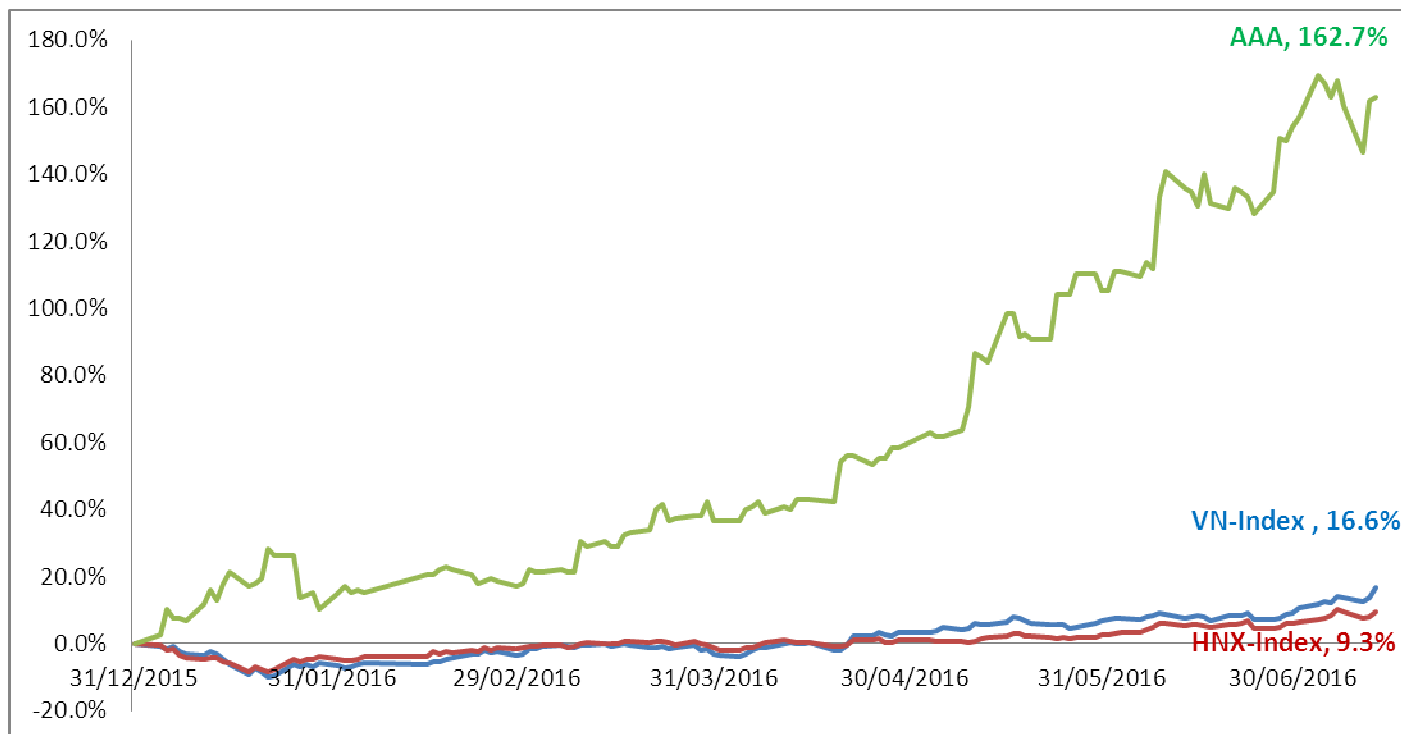
Cổ phiếu AAA bứt phá mạnh mẽ so với thị trường. Cổ phiếu AAA đã tăng mạnh 162% từ đầu năm đến nay và đang đứng tại mức 31,000 đồng/cp ngày 13/07/2016.

Giao dịch khớp lệnh diễn ra sôi động với khối lượng trung bình phiên 546,000 cổ phiếu trong quý 2/2016.

Khối ngoại gia tăng nhẹ tỷ lệ nắm giữ AAA so với thời điểm đầu năm. Tỷ lệ nắm giữ của khối ngoại tại thời điểm hiện tại là gần 20% tổng vốn cổ phần.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016



GÓC NHÌN PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngành SX Nhựa – Hóa chất: Liên tục lập đỉnh mới

Chỉ số cổ phiếu nhóm ngành SX Nhựa – Hóa chất đã phá vỡ hoàn toàn nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200...) vào tháng 07/2015 và duy trì bên trên nhóm này liên tục cho đến nay.

Bên cạnh đó, nhóm MA dài hạn cũng hỗ trợ rất tốt cho giá trong những giai đoạn điều chỉnh hồi tháng 01/2016, tháng 06/2016... Điều này càng giúp củng cố sự vững chắc của đà tăng.

Khối lượng trung bình 20 phiên đã tăng hơn 30% so với giai đoạn tháng 04/2016-tháng 05/2016. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang giao dịch khá sôi động các mã cổ phiếu trong ngành SX Nhựa – Hóa chất.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016



Giá dầu^(*): Giằng co mạnh trong ngắn hạn

(*) Do hạt nhựa được sản xuất từ những chế phẩm của dầu nên giá dầu có ảnh hưởng cực kỳ lớn đến giá hạt nhựa thế giới. Vì đồ thị giá hạt nhựa hầu như không được cung cấp và phổ biến trên thị trường nên giới phân tích thường dùng giá dầu để dự đoán xu hướng biến động của giá hạt nhựa.

MACD rơi xuống dưới mức 0 lần đầu tiên sau nhiều tuần và khối lượng tạo các đỉnh mới thấp hơn nên xu hướng trung hạn có thể kém tích cực hơn so với trước.

Giá dầu đã bắt đầu có hiện tượng tích lũy khá mạnh và xen kẽ những phiên giảm đột ngột trong những tuần gần đây. Điều này giúp cho kênh giá xuống ngắn hạn Symmetrical Triangle hình thành.

Vùng hỗ trợ 43-45 USD/thùng được đánh giá là rất quan trọng. Không chỉ là đáy cũ của tháng 05/2016, vùng này còn có sự hiện diện của SMA100 nên được đánh giá là vô cùng vững chắc.

Giá dầu nhiều khả năng sẽ tiếp tục giằng co mạnh và đi ngang trong thời gian tới. Trong trường hợp vùng 43-45 USD/thùng bị phá vỡ hoàn toàn thì vùng mục tiêu mới là 34-36 USD/thùng.

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Xét các tín hiệu của giá dầu hiện tại thì giá hạt nhựa có khả năng sẽ đi ngang hoặc giảm trong thời gian tới.



Cổ phiếu AAA: Xu hướng tăng khá vững chắc

AAA vẫn đang trong xu hướng tăng khi đã phá vỡ hoàn toàn các đỉnh cũ quan trọng. Việc liên tục tạo ra những đỉnh mới và đáy mới cao hơn (higher high, higher low) được coi là sự xác nhận cho sự vững chắc của đà tăng.

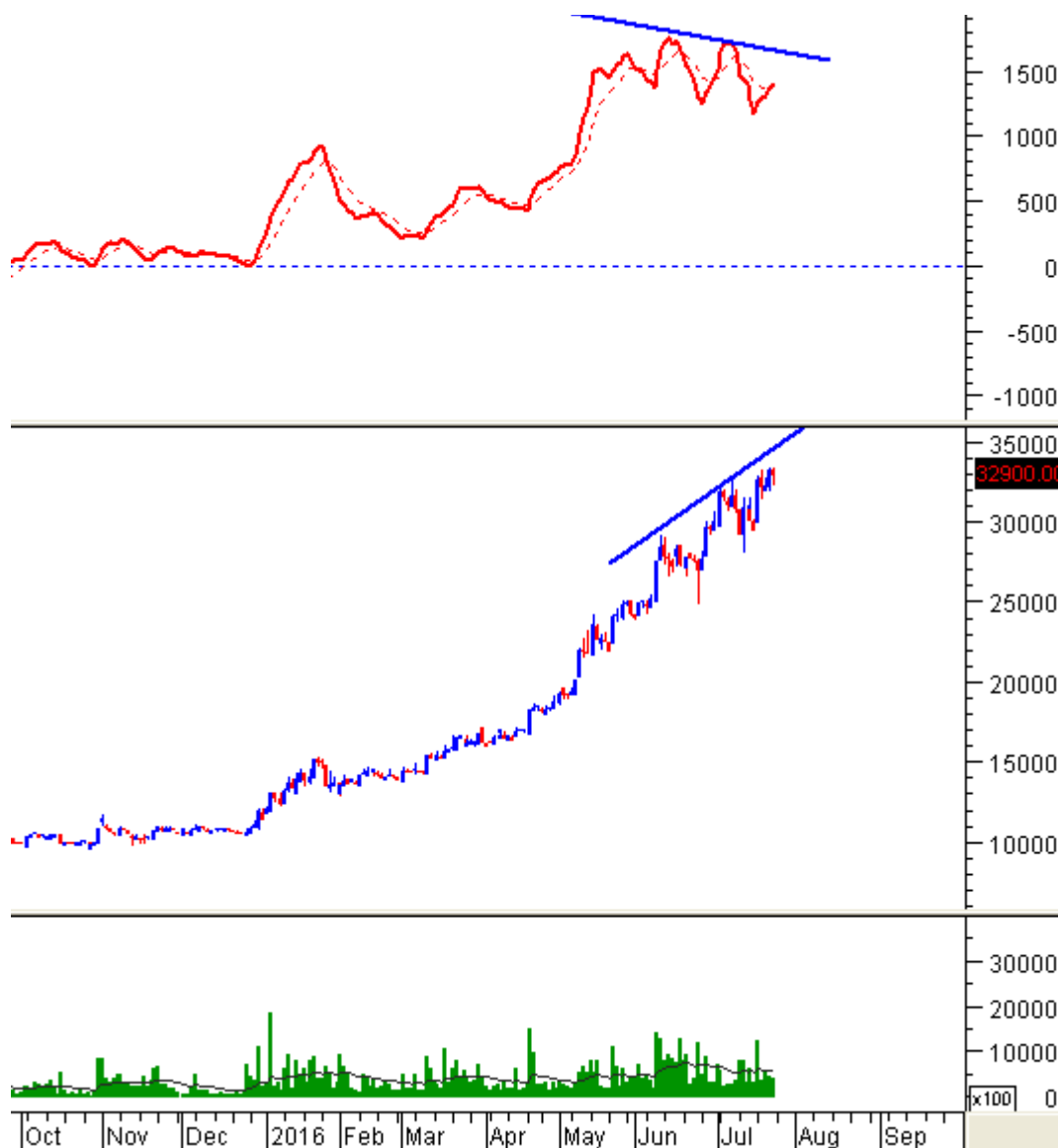
Đỉnh cũ tháng 09/2010 (tương đương vùng 32,000-36,500) đang ở khá gần. Đây được coi là kháng cự rất mạnh của AAA nên dự kiến sẽ có rung lắc mạnh khi giá đến gần và test vùng này.

Mặt khác, phân kỳ giá xuống (bearish divergence) hai đoạn của MACD cũng rất đáng chú ý. Nó cho thấy đà tăng có thể tạm chững lại và giá sẽ chuyển sang giai đoạn giằng co mạnh và tích lũy. Tuy nhiên, nếu MACD không phá vỡ ngưỡng 0 thì rủi ro sẽ không quá lớn và sự đảo ngược xu hướng tăng sẽ khó xảy ra.

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016



Chiến lược trading: Nhà đầu tư có thể bán ra một phần danh mục nếu giá test lại vùng đỉnh cũ tháng 09/2010 (tương đương vùng 32,000-36,500). Nếu giá test lại vùng đáy cũ gần nhất 25,000-28,500 thì sẽ là cơ hội lý tưởng để mua thêm cổ phiếu AAA.

GÓC KIẾN THỨC

Bao bì là gì?

Bao bì là một loại sản phẩm công nghiệp đặc biệt được dùng để bao gói và chứa đựng, nhằm bảo vệ giá trị sử dụng của hàng hóa, tạo điều kiện thuận lợi cho việc vận chuyển, xếp dỡ, bảo quản và tiêu thụ sản phẩm.

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

Với một hình dáng và kích cỡ đúng, bao bì chứa đựng và bảo vệ sản phẩm an toàn từ lúc vận chuyển đến khi phân phối đến tay người tiêu dùng. Ngoài ra, bao bì còn cung cấp thông tin cần thiết về nhà sản xuất, mô tả và giải thích cách dùng sản phẩm chứa đựng bên trong, đây là phần tiếp thị có ảnh hưởng to lớn đến khía cạnh kinh tế.

Tính năng của bao bì

Tính năng bảo vệ hàng hóa trong quá trình lưu thông:

- Kích thước của bao bì và sức bền có khả năng chống lại lực tác dụng từ phía chịu lực.
- Có sức bền chịu đựng khi rơi và khả năng chống ma sát mài mòn.
- Chống lại khả năng bị xuyên thủng nhằm bảo vệ sản phẩm nằm bên trong. Bảo vệ sản phẩm trong môi trường kín, sự tương hợp của bao gói và sản phẩm chứa đựng bên trong.

Tính năng nhận biết thông tin:

- Tạo ấn tượng về kiểu dáng, kích cỡ và biểu hiện về chất lượng của sản phẩm.
- Cổ động, khuyến khích trưng nhãn hiệu.
- Trang trí màu sắc, chất lượng in ấn.
- Khả năng nhìn thấy sản phẩm bên trong.

Một số loại vật liệu bao bì phổ biến

Nguyên liệu sản xuất sản phẩm bao nhựa là các loại hạt nhựa nguyên sinh nguồn hydrocarbon dầu hỏa, được tách trong quá trình lọc dầu. Hiện nay, ở Việt Nam phần lớn các loại nguyên sinh được nhập khẩu từ các nước có công nghệ tiên tiến, đa dạng, phong phú về chủng loại, đáp ứng được nhu cầu sản phẩm đa dạng của thị trường.

a. Polyethylen (PE)

Hiện nay PE trở thành quan trọng nhất trong tất cả các loại vật liệu nhựa. PE có những tính chất quan trọng giúp loại màng nhựa này trở thành vật liệu bao bì thích hợp nhất.

PE có tính ngăn cản nước và độ ẩm rất tốt. PE cũng có tính hàn nhiệt rất tốt và vẫn giữ được tính mềm dẻo ở mật độ rất thấp lên tới -50°C . Về mặt sinh lý học, không có sự bất lợi nào liên quan đến PE vì khi cháy PE chỉ sinh ra khí CO_2 và nước.

Tuy nhiên, vật liệu này cũng có vài bất lợi. PE có tính thấm O_2 khá cao, tính ngăn cản mùi hương bị giới hạn và khi được đun ở nhiệt độ quá cao sẽ cho mùi khó chịu.

b. Polypropylen (PP)

Polypropylen có độ cứng cao hơn PE, có độ chịu căng giãn tốt hơn và trong suốt hơn. Do có độ kết tinh cao và nhiệt độ làm mềm khá cao nên nó được sử dụng phổ biến trong lĩnh vực y khoa. PP cũng được dùng phổ biến trong ngành thực phẩm dưới dạng bao bì cho thực phẩm làm sẵn, là nguyên liệu chính để dệt nên các bao tải.

c. Polystyrene (PS)

Được sản xuất từ dầu thô bằng phương pháp trùng hợp styrene. PS có tính trong suốt cao nhưng tính ngăn cản độ ẩm và khí

Để có thêm thông tin, vui lòng liên hệ **Nguyễn Thị Tiệp** – Trưởng ban Thư ký Tổng hợp. ĐT: (84) 912 808 885.

BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ

QUÝ 2/2016

thấp. PS thường được sử dụng làm bao bì đóng gói, làm các khay đóng gói rau tươi và các sản phẩm được chế biến từ sữa...

d. Polyesters

Loại màng này được sử dụng phổ biến trong việc đóng gói cà phê xay bằng phương pháp đóng gói chân không và đóng gói sản phẩm chế biến từ thịt... Với tính chịu nhiệt cao, Polyesters còn được dùng làm bao bì dưới dạng túi có thể đun nóng được, nghĩa là sản phẩm bên trong được đun nóng bằng cách đun sôi trực tiếp trong túi. Bên cạnh đó, loại nhựa này còn được dùng làm chai đựng nước giải khát có ga.

Một số loại vật liệu bao bì nhựa được sử dụng khác: Polyamide (PA) hoặc Nylon, Polyvinyl Chloride (PVC), Polyvinylidene Chloride (PVDC), Cellophane...

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Nguyễn Thị Tiệp
Trưởng Ban thư ký tổng hợp
Mobile: 0912 808 885
Email: nttien@anphatplastic.com