

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN VẤN KHÁ LỚN, THỊ TRƯỜNG VẪN TĂNG ĐIỂM NHỜ VIC VHM

- Thị trường tăng dần mỗi lúc 1 cao hơn và đóng cửa ở mức cao nhất ngày
- VIC VHM đóng góp tới 4.7 điểm hay 82% vào mức tăng của Vn-Index; đóng tiền tiếp tục tập trung vào những cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt trong quý 2 như VCB SAB NVL VCB MWG
- Nhiều cổ phiếu/ngành khác lại đối mặt với áp lực điều chỉnh như dầu khí, xây dựng, ngân hàng, và hàng không
- Thanh khoản tăng: 1% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng hôm nay, tập trung bán VJC (27 tỷ) STB (21 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- FED hạ lãi suất, để ngỏ khả năng giảm thêm một lần nữa trong năm 2019
Lần đầu tiên kể từ sau cuộc khủng hoảng tài chính 2008, Cục dự trữ Liên bang Mỹ (FED) đã tiến hành cắt giảm lãi suất về 2% – 2,25%, giảm 0,25% so với mức trước đó. Các nhà hoạch định chính sách để ngỏ khả năng tiếp tục cắt giảm lãi suất một lần nữa, sớm nhất là vào cuộc họp tháng 9.
- Ngân hàng giảm lãi suất cho vay doanh nghiệp từ 1/8
Mức giảm lần này chưa được tiết lộ song theo một số nguồn tin có thể dao động khoảng 0,5%/năm. Đối tượng bao gồm các công ty hoạt động trong lĩnh vực ưu tiên như sản xuất, xuất nhập khẩu... Trong đó, VCB đã công bố sẽ giảm 1% lãi suất với các lĩnh vực ưu tiên và VPB sẽ được giảm 1% lãi suất với các khoản vay tín chấp và 0,5% đối với các khoản vay có tài sản bảo đảm đối với các khách hàng vừa và nhỏ.
- PMI tháng 7 tăng nhẹ
PMI ngành sản xuất Việt Nam tăng nhẹ từ 52,5 điểm của tháng 6 lên 52,6 điểm trong tháng 7. Các điều kiện kinh doanh cải thiện liên tục trong 44 tháng qua.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	997.4	103.9	58.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.7	↓ -0.6	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.58%	↓ -0.53%	↓ -0.08%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	135	26	18
Tổng GTGD (tỷ)	2,893	347	488
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-100	-5	2
Cổ phiếu tăng giá	149	147	118
Cổ phiếu giảm giá	155	169	65
Cổ phiếu đứng giá	48	66	51
PE*	16.6	9.3	19.4
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,353	189	1,010

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Vinhomes - Mã: VHM

Giá cổ phiếu tại ngày 1/08/2019	79,900
PE hiện tại	17.9
Vốn hóa (tỷ)	93,398

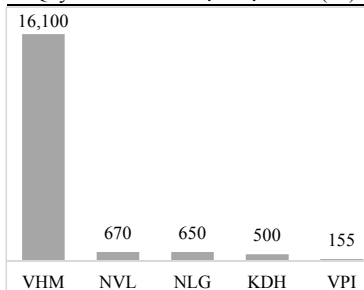
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	11,217	15,297	38,664	73,200
yoy	128.0%	36.4%	152.8%	89.3%
LNST	1,649	1,410	14,284	20,600
yoy	107%	-14.5%	913.3%	44.2%
Tỷ suất LNST	14.7%	9.2%	36.9%	28.1%
EPS	8,243	7,048	4,265	6,150
P/E	10.70	12.51	20.68	14.72

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của VHM

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: KHẢ QUAN

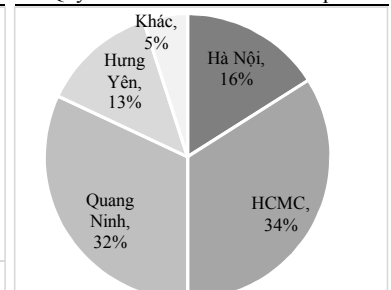
- Lợi nhuận tăng mạnh 75% nhờ dự án nhà ở thấp tầng tại Ocean Park
- + Doanh thu tăng rất mạnh 310% nhờ bàn giao các dự án nhà ở thấp tầng tại đại công trình Ocean Park chiếm 60% doanh thu, và 40% còn lại đến từ các dự án Greenbay, Golden River, Metropolis, and Central Park.
- + LN góp tăng 482% và tỷ suất lợi nhuận góp tăng từ 31.2% lên 44.4% do dự án Ocean Park có biên lợi nhuận rất cao vì vị trí ở xa trung tâm nên giá vốn của đất là rất thấp.
- + Lợi nhuận tài chính thuần giảm 54.4% do giảm ghi nhận lợi nhuận từ hoạt động hợp tác kinh doanh phát triển dự án với công ty mẹ Vingroup
- + Chi phí bán hàng và quản lý cũng tăng ~290%, mức tăng thấp hơn mức tăng của doanh thu do các chi phí tăng lên cho hoạt động bán hàng như hoa hồng, quảng cáo, tiếp thị...
- + Theo đó, LNST tăng mạnh 75%
- Chất lượng tài sản được cải thiện
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh lên tới 27,100 tỷ; được dùng để tiếp tục đầu tư vào các dự án bất động sản và trả nợ vay
- + Số dư nợ vay giảm 5,846 tỷ, xuống còn 26,060 tỷ, chiếm 18.8% tổng tài sản
- + Số dư tiền cũng tăng mạnh ~10,100 tỷ lên mức 14,600 tỷ.

Quy đất 5 DN lớn tại Việt Nam (ha)



Nguồn: VHM

Quy đất VHM theo tỉnh/thành phố



Nguồn: VHM

Khuyến cáo: Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, s ơ suất, không chính xác trong tài liệu này