

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TĂNG TỐT PHIÊN ĐẦU NĂM MỚI 2020

- Thị trường đi ngang trong phiên sáng, nhưng đã tăng điểm trong phiên chiều
- Hầu hết cổ phiếu ngân hàng đều tăng tốt là động lực giúp thị trường tăng điểm
- Nhiều ngành khác cũng tăng tốt như bán lẻ, sắm lốp, vật liệu xây dựng, hàng tiêu dùng, và tiện ích
- Và số lượng mã tăng điểm cũng rất lớn
- Hầu hết các ngành khác chỉ giảm nhẹ
- Nhiều cổ phiếu nóng như ROS VRC LMH tiếp tục giảm sản nhiều phiên liên tiếp
- Thanh khoản tăng nhẹ: 23% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khỏi ngoại bán ròng hôm nay, tập trung bán HDB (40 tỷ) VIC (15 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc của các ngân hàng
Động thái này sẽ giảm lượng tiền mặt mà các ngân hàng cho vay phải dự trữ, "giải phóng" khoảng 800 tỷ nhân dân tệ (114,6 tỷ USD), nâng khả năng thanh toán dài hạn nhằm thúc đẩy nền kinh tế. Như vậy, Trung Quốc tiếp tục các chính sách nới lỏng tiền tệ để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.
- Thống đốc Lê Minh Hưng: Tỷ lệ nợ xấu và nợ tiềm ẩn giảm mạnh còn 4,59%, dự trữ ngoại hối lên gần 80 tỷ USD
Người đứng đầu NHNN cho biết thêm, tăng trưởng tín dụng năm 2019 đạt xấp xỉ 14%, với tổng dư nợ cho nền kinh tế khoảng 8,2 triệu tỷ đồng.
- Tăng trưởng tín dụng ước 13,5 - 13,7%, thấp nhất 5 năm
Tăng trưởng tín dụng 2019 dự kiến đạt 13,5-13,7%, thấp nhất 5 năm. Tín dụng đối với nông nghiệp, nông thôn tăng 11%, chiếm 25% tổng dư nợ nền kinh tế. Tín dụng đối với doanh nghiệp nhỏ và vừa tăng 16%.

Giao dịch trong ngày

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|----------|---------|---------|
| Đóng cửa | 966.7 | 103.0 | 56.7 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↑ 5.7 | ↑ 0.5 | ↑ 0.1 |
| Tăng/giảm (%) | ↑ 0.59% | ↑ 0.47% | ↑ 0.16% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 132 | 6 | 7 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 2,245 | 64 | 103 |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ) | -32 | -0 | -0 |
| Cổ phiếu tăng giá | 202 | 67 | 97 |
| Cổ phiếu giảm giá | 148 | 68 | 68 |
| Cổ phiếu đứng giá | 40 | 47 | 48 |
| PE* | 15.7 | 9.1 | 17.0 |
| PB* | 2.3 | 1.0 | 1.8 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 3,288 | 193 | 936 |

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vincom Retail - Mã: VRE

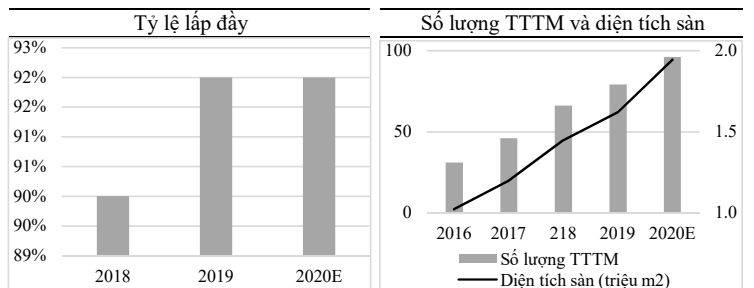
| | |
|----------------------------------|--------|
| Giá cổ phiếu tại ngày 02/01/2020 | 34,350 |
| PE hiện tại | 29.8 |
| Vốn hóa (tỷ) | 77,259 |

| Tỷ VND | 2016A | 2017A | 2018A | 2019E | |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Doanh thu | 6,386 | 5,518 | 9,124 | 9,618 | |
| | yoy | 7.2% | -13.6% | 65.3% | 5.4% |
| LNST | 2,437 | 2,027 | 2,404 | 2,846 | |
| | yoy | 124% | -16.8% | 18.6% | 18.4% |
| Tỷ suất LNST | 38.2% | 36.7% | 26.4% | 29.6% | |
| EPS | 1,155 | 1,066 | 1,032 | 1,252 | |
| P/E | 29.4 | 31.9 | 32.9 | 27.4 | |

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Số TTTM và diện tích cho thuê sẽ tiếp tục tăng trong năm 2020
Tính đến hết quý 3/2019, VRE đang sở hữu 70 TTTM với tổng diện tích mặt bằng cho thuê là khoảng 1.5 triệu m², trong đó bao gồm 7 Vincom Center, 3 Vincom Mega Mall, 48 Vincom Plaza, và 12 Vincom+. Dự kiến đến hết 2019, số lượng TTTM của VRE sẽ nâng lên con số 79 và tổng diện tích cho thuê là khoảng 1.6 triệu m². Sang năm 2020, VRE dự kiến sẽ nâng tổng số TTTM lên 96 bằng việc xây thêm 3 Vincom Mega Mall, 9 Vincom Plaza, và 5 Vincom+ mới. Tổng diện tích cho thuê tăng 20% lên 1.94 triệu m².
- Tỷ lệ lấp đầy dự kiến vẫn ở mức 92%
Tỷ lệ lấp đầy vào cuối quý 3/2019 là 92%. Năm 2020, tỷ lệ lấp đầy được dự báo vẫn giữ nguyên ở mức 92% như năm 2019 nhờ vào 1) thị trường bán lẻ đang tăng trưởng hết sức tích cực nhờ vào thu nhập thặng dư và tỷ lệ đô thị hóa gia tăng; 2) Hoạt động bán hàng và marketing mạnh mẽ; và 3) các vị trí của VRE đều rất đặc địa, gần các khu dân cư của hệ thống bất động sản Vinhomes đều là những khách hàng có mức thu nhập cao trong xã hội
- Tuy nhiên, chỉ số định giá khá cao và tỷ lệ cổ tức thấp
Chỉ số định giá PE và PB của VRE hiện đang là 30 lần và 2.76 lần, mức cao so với Vn-Index và ngành bán lẻ. Ngoài ra, tỷ lệ cổ tức của VRE là 1,050 đ/cp, tương đương tỷ lệ cổ tức là 3.1%.



Nguồn: VRE

Nguồn: VRE

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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này