

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA, BVH GIẢM SÀN SUỐT PHIÊN

- Thị trường đi ngang trong phiên sáng, giảm trong phiên chiều nhưng đã hồi phục vào cuối phiên
- Thị trường khá phân hóa khi 1 số cổ phiếu như VHM VCB TCB giảm mạnh, trong khi đó, 1 số khác như SAB GAS MSN lại tăng tốt
- Điểm nhấn: BVH giảm sàn ngay từ đầu phiên với áp lực bán rất lớn (lệnh đặt giá sàn trên 2 triệu cổ phiếu và khối lượng khớp lệnh cả ngày chỉ đạt 164K cổ)
- Thanh khoản tăng nhẹ: 3% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ

Bản tin hàng ngày

- Fed giữ nguyên lãi suất, chưa cho thấy dấu hiệu theo hướng tăng hay giảm Fed ngày 1/5 thông báo vẫn giữ nguyên lãi suất ở 2,25 – 2,5% và không có ý định điều chỉnh trong tương lai gần, trong bối cảnh lạm phát được kiểm soát còn kinh tế Mỹ vẫn ổn định. TTCK đã phản ứng kém tích cực do các nhà đầu tư đều đang kỳ vọng FED sẽ giảm lãi suất ít nhất 1 lần trong năm nay.

- PMI Việt Nam tháng 4 cao nhất 4 tháng
PMI tăng từ 51,9 điểm trong tháng 3 lên 52,5 điểm trong tháng 4, cao nhất 4 tháng theo số liệu của Nikkei. Theo đó, các công ty thu hút thêm đơn hàng mới, đồng thời số việc làm cũng tăng lần đầu tiên trong 3 tháng và mức độ tự tin trong kinh doanh cải thiện trong tháng thứ 2 liên tiếp.

- Chỉ số giá tiêu dùng tháng 4/2019 tăng 0,31%
CPI tháng 4/2019 tăng 0,31% so với tháng trước, tăng 1% so với tháng 12/2018 và tăng 2,93% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, kế hoạch kiềm chế lạm phát ở dưới 4% đang rất khả thi do quý 1 thường là quý có chỉ số giá tăng cao nhất do ảnh hưởng của Tết âm lịch. Trong tháng 4, nhóm giao thông có mức tăng cao nhất 4,29%, do ảnh hưởng từ 2 đợt điều chỉnh tăng giá xăng dầu, tác động làm CPI chung tăng 0,41%

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	978.5	107.0	55.9
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.1 ↓	↓ -0.5 ↓	↓ -0.3 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.12% ↓	↓ -0.43% ↓	↓ -0.58% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	124	30	7
Tổng GTGD (tỷ)	2,555	371	141
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	45	-6	10
Cổ phiếu tăng giá	105	64	76
Cổ phiếu giảm giá	184	90	91
Cổ phiếu đứng giá	63	53	65
PE*	16.6	10.0	16.1
PB*	2.5	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,216	205	931

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Đầu tư Nam Long - Mã: NLG

Giá cổ phiếu tại ngày 2/5/2019	29,550
PE hiện tại	8.7
Vốn hóa (tỷ)	7,067

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	2,534	3,161	3,480	3,565
yoy	101.3%	24.8%	10.1%	2.5%
LNST	345	535	763	937
yoy	67%	55.0%	42.7%	22.7%
Tỷ suất LNST	13.6%	16.9%	21.9%	26.3%
EPS	2,542	3,545	3,279	3,918
P/E	11.63	8.34	9.01	7.54

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Tiếp tục bàn giao các dự án đang triển khai
Các dự án chính sẽ bàn giao và ghi nhận doanh thu trong năm 2019 dự kiến sẽ là: 1,152 tỷ từ dự án Nguyễn Sơn 11ha (sản phẩm Valora Island và Ehome S), 905 tỷ từ dự án Flora Novia, và 775 tỷ từ các dự án Akari City, Mizuki Park, và Waterpoint. Ngoài ra, NLG sẽ hạch toán 4,345 tỷ từ dự án liên doanh với đóng góp từ 2 dự án chủ chốt là Mizuki Park và Water Point (tuy nhiên, phần doanh thu này sẽ được hạch toán vào lãi lỗ từ công ty liên kết mà không hợp nhất trên BCTC)

- Mở rộng quỹ đất tại các tỉnh khác cho kế hoạch phát triển trung và dài hạn
NLG đang sở hữu quỹ đất sạch lớn là 681 ha, gồm 255 ha đang triển khai dự án và 426 ha sẵn sàng triển khai, tập trung chủ yếu tại Hồ Chí Minh. Gần đây, NLG đã mua thêm 236 ha quỹ đất tại Đồng Nai và Hải Phòng, đủ quỹ đất để NLG có thể triển khai dự án trong 10 năm nữa.

- Mua lại 10 triệu cổ phiếu quỹ và trả cổ tức 2019
HDQT của NLG đã thông qua kế hoạch mua lại 10 triệu cổ phiếu quỹ, tương đương 4.2% tổng số cổ phiếu lưu hành, với ngân sách dự kiến ~340 tỷ vì theo quan điểm của ban lãnh đạo, thị giá hiện tại đang thấp hơn giá trị nội tại của cổ phiếu. Ngoài ra, NLG sẽ trả cổ tức cho năm 2019 là 1,000/cp bằng tiền mặt (tương đương tỷ lệ 3.5%) và 10% bằng cổ phiếu.

Dự án	Danh mục dự án của NLG			
	Địa điểm	Diện tích (m2)	Số căn	Thời gian
Nam Long 43ha	Cần Thơ		1,200	2019-2021
Ehome S Phú Hữu	Q9, HCM	77,834	1,240	2017-2019
Kikyo Residences	Q9, HCM	34,820	344	2017-2019
Mizuki Park	HCM	446,927	5,351	2017-2024
Ehome S Nguyễn Sơn	HCM	101,425	1,678	2017-2019
Akari City	HCM	397,345	5,221	2017-2024
Novia	HCM	57,012	518	2018-2019
Waterpoint (GĐ 1)	Long An		3,000	2018-2022
NLG Hải Phòng	Hải Phòng		2,950	2018-2022

Nguồn: NHSV tổng hợp

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 o suất, không chính xác trong tài liệu này