

Vn-Index - 6 tháng



LỰC BÁN TĂNG MẠNH, THỊ TRƯỜNG GIẢM SÂU

- Thị trường đi ngang đầu phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh sau đó
- Áp lực bán là rất lớn khi Vn-Index chạm ngưỡng kháng cự 1,000 điểm
- Hầu hết nhóm vốn hóa lớn đều giảm điểm, đặc biệt là VIC VCB GAS
- Chỉ 1 số mã vốn hóa vừa và nhỏ có thể tăng điểm như SSI VCI PNJ
- Thanh khoản tăng: 25% cao hơn trung bình 20 phiên, và 15% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 7 phiên liên tiếp, tập trung bán PDR (83 tỷ) VNM (61 tỷ) VIC (42 tỷ) HPG (34 tỷ) VRE (32 tỷ) MSN (30 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Sản xuất của Mỹ kém nhất 10 năm
- Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) sản xuất của Mỹ trong tháng 9 là 47,8, theo Viện quản lý nguồn cung (ISM), thấp nhất kể từ tháng 6/2009 và là tháng giảm thứ hai liên tiếp. PMI tháng 8 là 49,1. PMI dưới 50 cho thấy hoạt động sản xuất có xu hướng thu hẹp và ngược lại.
- Thủ tướng: Tăng trưởng GDP cả năm có khả năng đạt 6,9-7%
- Thủ tướng dẫn lại số liệu thống kê mới nhất, cho thấy tăng trưởng kinh tế cả năm có thể đạt 6,9-7%, cao hơn so với dự báo của các tổ chức kinh tế như UBS 6.6% ADB 6.8% và IMF 6.5%

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	991.2	105.3	56.9
Tăng/giảm (+/-)	↓ -8.4 ↓	↓ -0.6 ↑	0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.84% ↓	↓ -0.55% ↑	0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	156	20	12
Tổng GTGD (tỷ)	3,573	280	212
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-340	-6	-3
Cổ phiếu tăng giá	95	55	90
Cổ phiếu giảm giá	220	86	79
Cổ phiếu đứng giá	51	48	44
PE*	16.9	9.4	18.8
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,389	193	984

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

Giá cổ phiếu tại ngày 02/10/2019	14,900
PE hiện tại	9.0
Vốn hóa (tỷ)	5,761

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	8,237	8,209	8,376	8,534	
	yoy	8.3%	-0.3%	2.0%	1.9%
LNST	809	488	641	670	
	yoy	10%	-39.7%	31.5%	4.5%
Tỷ suất LNST	9.8%	5.9%	7.7%	7.9%	
EPS	2,120	1,278	1,681	1,756	
P/E	7.1	11.8	9.0	8.5	

Nguồn: FiinPro

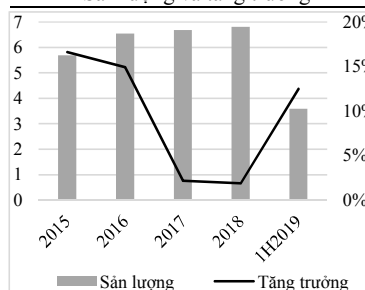
Triển vọng: TRUNG LẬP

- Sản lượng tăng với động lực từ xuất khẩu và chi phí tài chính giảm
 Sản lượng tiêu thụ nửa đầu năm 2019 đạt 3.2 triệu tấn, tăng 12.5% yoy, động lực lớn là từ xuất khẩu sang Trung Quốc. Tháng 09/2017, trong nỗ lực giảm thiểu tình trạng dư thừa công suất, Trung Quốc đã triển khai chính sách loại bỏ xi măng chất lượng thấp trên toàn quốc, điều này đã khiến sản lượng xi măng tại Trung Quốc suy giảm. Theo VNCA, tỷ lệ xi măng xuất khẩu của VN đã tăng từ 26% 2017 lên 33% 2018. Ngoài ra, chi phí tài chính giảm do HT1 đang tích cực sử dụng tiền từ hoạt động sản xuất kinh doanh để giảm số dư nợ vay, tại BCTC 1H2019, số dư nợ vay đã giảm 363 tỷ về mức 3,475 tỷ.

- Biên lợi nhuận giảm do giá nguyên liệu đầu vào tăng
 Nguyên vật liệu chiếm tới 70.3% tổng chi phí. Chi phí than trung bình của HT1 tăng 15% trong quý 1/2019 so với cùng kỳ chủ yếu do tình trạng thiếu hụt than trong nước và giá than nhập khẩu tăng; giá điện cũng tăng 8.36% từ tháng 3/2019. Theo đó, biên LN gộp đã giảm từ 17.2% còn 15.9% trong nửa đầu 2019.

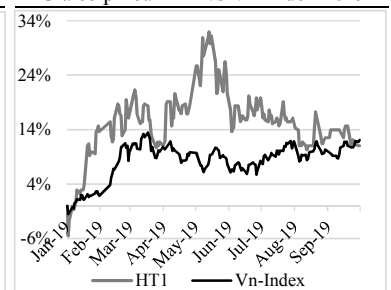
- Tuy vậy, giá cổ phiếu đã giảm về đáy 6 tháng
 Giá cổ phiếu HT1 đã về đáy 6 tháng và chỉ còn tăng 11% từ đầu năm, thậm chí tăng thấp hơn mức tăng 12% của Vn-Index

Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: HT1

Giá cổ phiếu HT1 vs Vn-Index 2019



Nguồn: FiinPro

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