

3 Tháng Bảy 2019

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG GIẢM NHẸ DO VÀ NHÓM DẦU KHÍ VÀ VCB

- Thị trường tiếp tục giảm nhẹ trong suốt phiên và có sự hồi nhẹ trong phiên chiều
- Số lượng cổ phiếu giảm điểm và tăng điểm khá cân bằng
- VCB GAS NVL đóng góp lớn nhất vào chiều giảm, trong khi đó VHM VNM BVH đóng góp lớn nhất cho chiều tăng
- Thanh khoản tăng nhẹ: 2% cao hơn trung bình 20 phiên, và 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng rất khiêm tốn, tập trung mua PLX (63 tỷ) và bán HPG (62 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc sẽ mở cửa hoàn toàn lĩnh vực tài chính vào năm 2020
Thủ tướng Lý Khắc Cường cho biết chính phủ Trung Quốc sẽ gỡ bỏ quy định hạn chế tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại các công ty tài chính vào năm tới, mở ra cánh cửa cho giới đầu tư nước ngoài tiếp cận với thị trường quy mô 44.000 tỷ USD này.
- Mỹ sẽ áp thuế lên thép từ Việt Nam xuất xứ Hàn Quốc, Đài Loan
Bộ Thương mại Mỹ ngày 2/7 tuyên bố sẽ áp thuế quan lên tới 456% đối với một số sản phẩm thép sản xuất ở Hàn Quốc hoặc Đài Loan được vận chuyển tới Việt Nam để gia công nhỏ rồi cuối cùng xuất khẩu sang Mỹ.

Giao dịch trong ngày

Đóng cửa	
Tăng/giảm (+/-)	
Tăng/giảm (%)	
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	
Tổng GTGD (tỷ)	
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	
Cổ phiếu tăng giá	
Cổ phiếu giảm giá	
Cổ phiếu đứng giá	
PE*	
PB*	
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	960.4	103.7	55.3
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.6 ↑	0.2 ↑	0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.17% ↑	0.20% ↑	0.60%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	114	20	10
Tổng GTGD (tỷ)	2,544	343	206
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-10	5	6
Cổ phiếu tăng giá	139	60	92
Cổ phiếu giảm giá	148	65	98
Cổ phiếu đứng giá	61	61	56
PE*	16.6	9.3	17.6
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,257	188	976

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Phân bón Bình Điền - Mã: BFC

Giá cổ phiếu tại ngày 3/7/2019	18,900
PE hiện tại	6.6
Vốn hóa (tỷ)	1,072

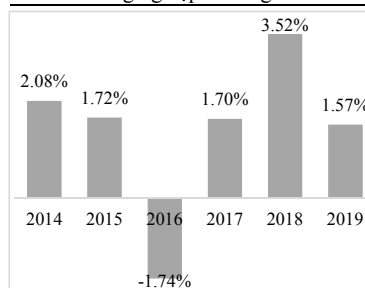
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	5,943	6,306	6,382	6,280
yoy	-1.6%	6.1%	1.2%	-1.6%
LNST	277	277	193	190
yoy	21%	-0.1%	-30.2%	-1.7%
Tỷ suất LNST	4.7%	4.4%	3.0%	3.0%
EPS	4,848	4,845	3,383	3,324
P/E	3.87	3.87	5.54	5.69

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh của BFC năm 2019

Triển vọng: TRUNG LẬP

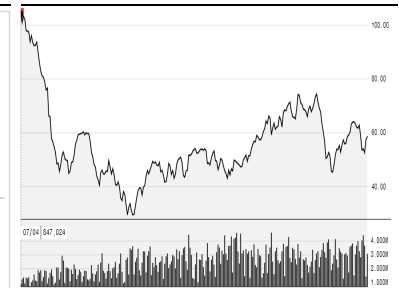
- Rất nhiều khó khăn gặp phải trong năm 2019:
+ Elnino xuất hiện trong năm 2019 khiến lượng nước giảm gây hạn hán kéo dài, ngành nông nghiệp chịu tác động nặng nề. Tăng trưởng GDP nửa đầu năm 2019 của ngành nông nghiệp chỉ đạt ~1.6% so với mức 3.5% cùng kỳ 2018. Theo đó, doanh thu quý 1/2019 của BFC cũng giảm gần 25%
- + Giá khí vẫn đang ở mức cao. DCM mua khí từ GAS với giá mua bằng 46% giá dầu HFO tại thị trường Singapore. Hiện giá dầu thô đang ở mức 59 USD/thùng, dù đã giảm nhẹ so với mức trung bình năm 2018, nhưng vẫn đang duy trì ở mức rất cao trong 5 năm qua. Biên lợi nhuận gộp quý 1/2019 cũng giảm từ 12.9% năm 2018 còn 9.8%.
- + Khả năng hoàn thành kế hoạch kinh doanh 2019 là rất thấp
BFC đặt kế hoạch LNST 190 tỷ cho năm 2019. Tuy nhiên, khả năng hoàn thành kế hoạch là rất thấp do những khó khăn trên. LNST quý 1/2019 chỉ đạt 2.4 tỷ, giảm mạnh 93% so với mức 34 tỷ của quý 1/2018.
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã giảm sâu và PVN vẫn sẽ thoái vốn xuống còn 36%
Giá cổ phiếu BFC đã giảm ~46.5% từ mức 35.000 xuống còn 18,750/cổ phiếu. Ngoài ra, PVN vẫn sẽ thoái vốn BFC từ mức 65% xuống còn 36% trong giai đoạn 2019-2020 sẽ là động lực tăng giá cổ phiếu.

GDP nông nghiệp 6 tháng đầu năm



Nguồn: Tổng cục thống kê

Giá dầu thô 5 năm



Nguồn: Bloomberg

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