BẢN TIN HÀNG NGÀY

3 Tháng Mười Hai 2019

Vn-Index - 6 tháng

Giao dịch trong ngày	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	953.4	101.1	55.5
Tăng/giảm (+/-)	-5.9	0.2	0.0
Tăng/giảm (%)	-0.61%	0.17%	0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	176	19	8
Tổng GTGD (tỷ)	3,697	209	161
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-232	0	5
Cổ phiếu tăng giá	129	62	65
Cổ phiếu giảm giá	190	73	103
Cổ phiếu đứng giá	67	51	36
PE*	15.7	8.9	17.0
PB*	2.3	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,278	183	937

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

ÁP LỰC BÁN RẤT LỚN, MSN GIẢM SÀN

- Thị trường biến động mạnh trong ngày: mở cửa giảm mạnh, hồi phục lên tăng điểm trong phiên sáng, tuy nhiên đã tiếp tục giảm trong phiên chiều. Áp lực bán là rất lớn
- Nhóm vốn hóa lớn như VCB MSN BVH VNM VPB GAS bị bán mạnh, Vn30 giảm sâu hơn Vn-Index
- Nhóm ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm, và hàng tiêu dùng giảm mạnh nhất, trong khi đó, dòng tiền tập trung vào nhóm bán lẻ và vật liệu xây dựng
- Điểm nhấn: MSN giảm sàn sau thông tin sẽ M&A với VinCommerce
- Thanh khoản tăng: 7% cao hơn trung bình 20 phiên, và 3.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán MSN (81 tỷ) VNM (73 tỷ) VHM (61 tỷ) ROS (24 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- NHNN hạ lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc

NHNN giảm lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của TCTD từ 1,2% xuống 0,8%/năm. Lãi suất tiền gửi vượt mức dữ trữ bắt buộc được giữ nguyên là 0%. Quyết định này sẽ khiến phần doanh thu từ tiền gửi dự trữ bắt buộc tại NHNN giảm xuống.

- Vinmart và Vinmart+ sáp nhập vào Masan

VinCommerce, VinEco và Masan Consumer Holding sẽ được sáp nhập để thành lập pháp nhân mới. Vingroup sẽ thực hiện hoán đổi cổ phần tại các công ty con, giảm sở hữu cổ phần và không còn chi phối.

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Đầu tư Thế giới Di động - Mã: MWG

Giá cổ phiếu tại ngày 3/12/2019	109,200
PE hiện tại	13.0
Vốn hóa (tỷ)	47,992

Tỷ VND		2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu		44,613	66,340	86,516	100,402
	yoy	76.7%	48.7%	30.4%	16.0%
LNST		1,577	2,206	2,879	4,586
	yoy	47%	39.8%	30.5%	59.3%
Tỷ suất LNST		3.5%	3.3%	3.3%	4.6%
EPS		10,246	6,958	6,491	10,358
P/E		10.6	15.6	16.7	10.5

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: **KHẢ QUAN**

- Động lực tăng trưởng 2020 sẽ đến từ chuỗi Điện Máy Xanh (ĐMX)

Trong năm 2019-2020, chiến lược của MWG với ĐMX là: 1) giảm số lượng cửa hàng mở mới từ 150 cửa hàng/năm còn 50 cửa hàng/năm, thay vào đó, tập trung tối ưu hóa doanh số của các cửa hàng hiện hữu; và 2) chuyển đổi các cửa hàng ĐMX sang layout mới. Do đó, lợi nhuận 2020 được kỳ vọng tăng trưởng 30% nhờ vào: 1) doanh số/cửa hàng sẽ cải thiện 30% sau khi chuyển qua layout mới nhờ tăng số lượng hàng hóa (SKU) cho các mặt hàng như điện tử, đồ gia dụng và dụng cụ nhà bếp; và 2) số lượng cửa hàng tăng: 250 cửa hàng mới năm 2019 và 50 cửa hàng mới năm 2020.

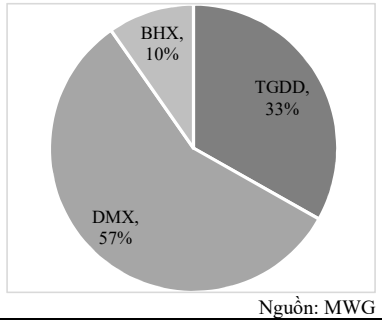
- Chuỗi Bách Hóa Xanh (BHX) sẽ hiệu quả hơn trong năm 2020

Năm 2019, lỗ ròng/doanh số cho BHX dự kiến tăng từ 5,5% lên 8,9% do hiệu suất hoạt động còn thấp của các trung tâm phân phối mới. Do đó, thời điểm đạt điểm hòa vốn sẽ bị trì hoãn vài tháng so với ban đầu. Tuy nhiên, mức lỗ ròng/doanh số năm 2020 dự kiến sẽ giảm còn 3.8% nhờ quy mô của BHX mở rộng nhanh cũng như đóng góp lớn hơn từ các sản phẩm thuộc nhãn hàng riêng.

- Giá cổ phiếu đã giảm sâu

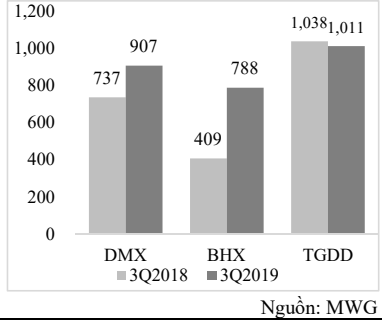
Giá cổ phiếu đã giảm 15.3% từ 128,000 xuống 108,400/cp trong vòng 3 tháng qua do thị trường chung kém tích cực và thông tin kém tích cực liên quan đến thời điểm hòa vốn của chuỗi BHX.

Cơ cấu doanh thu 10M 2019



Nguồn: MWG

Số lượng cửa hàng (yoy)



Nguồn: MWG

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