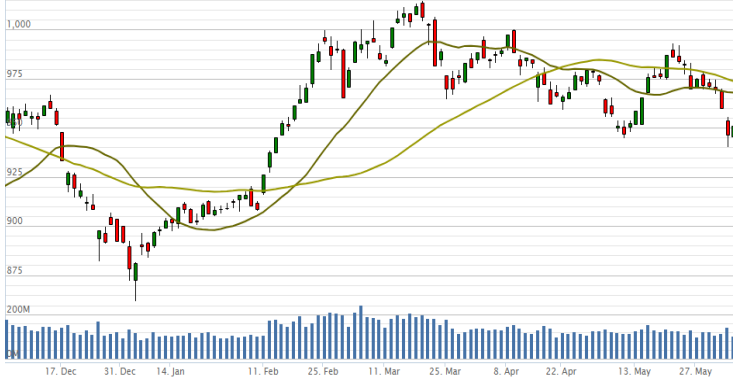


3 Tháng Sáu 2019

Vn-Index - 6 tháng



BIẾN ĐỘNG MẠNH VỚI THANH KHOẢN RẤT THẤP, KHỐI NGOẠI MUA RỘNG MẠNH TRỞ LẠI

- Thị trường biến động mạnh trong ngày: giảm đầu phiên sáng và tăng trong cuối phiên sáng, sau đó giảm trong đầu phiên chiều và lại tăng trở lại trong cuối phiên chiều.
- Áp lực bán là không quá lớn do nhiều cổ phiếu đã giảm xuống vùng giá hấp dẫn
- Nhóm ngân hàng và dầu khí là động lực kéo thị trường
- Thanh khoản giảm: 23% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 34% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại quay sang mua ròng khá mạnh, tập trung mua E1VFN30 (78 tỷ) VIC (23 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Bloomberg: Việt Nam đứng đầu nhóm nền kinh tế hưởng lợi nhiều nhất từ căng thẳng thương mại Mỹ – Trung Quốc
- Theo đó, 5 nền kinh tế hưởng lợi nhiều nhất từ đối đầu thương mại Mỹ - Trung Quốc là Việt Nam, Đài Loan, Chi Lê, Malaysia, Argentina. Trong đó, Việt Nam hưởng lợi từ hoạt động chuyển hướng thương mại nhằm tránh thuế cao tương đương đến 7,9% GDP.
- Giới đầu tư kỳ vọng FED sắp hạ lãi suất
- Chủ tịch Fed St.Louis, ông James Bullard, ngày 3/6 cho biết Fed có thể sớm hạ lãi suất trong bối cảnh ngày càng có nhiều mối đe dọa, đặc biệt là những diễn biến nhanh chóng của quan hệ thương mại giữa Mỹ và các đối tác lớn, đối với tăng trưởng kinh tế và áp lực lạm phát thấp.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	946.5	103.3	54.8
Tăng/giảm (+/-)	↓ -13.4 ↓	↓ -1.1 ↓	↓ -0.3 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -1.40% ↓	↓ -1.03% ↓	↓ -0.59% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	142	31	9
Tổng GTGD (tỷ)	3,166	352	172
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-6	-13	24
Cổ phiếu tăng giá	72	47	70
Cổ phiếu giảm giá	238	94	92
Cổ phiếu đứng giá	41	48	51
PE*	16.6	9.3	16.9
PB*	2.5	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,246	189	936

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cao su Đồng Phú - Mã: DPR

Giá cổ phiếu tại ngày 4/6/2019	23,100
PE hiện tại	7.8
Vốn hóa (tỷ)	1,634

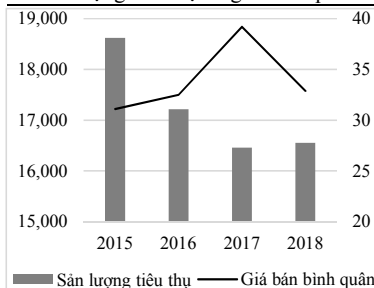
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	1,358	1,989	2,408	2,675
yoy	31.2%	46.4%	21.0%	11.1%
LNST	29	100	178	202
yoy	-60%	248.3%	79.0%	13.3%
Tỷ suất LNST	2.1%	5.0%	7.4%	7.6%
EPS	534	1,662	2,976	2,856
P/E	45.75	14.71	8.22	8.09

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của DPR

Triển vọng: TRUNG LẬP

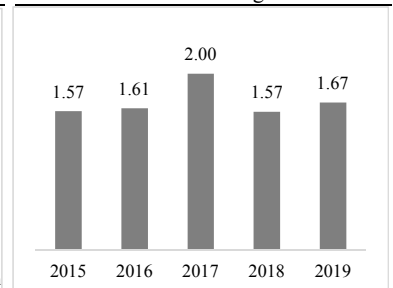
- Sản lượng cao su đang giảm dần qua các năm
- Do giá cao su giảm khá mạnh trong 3 năm qua đã khiến diện tích trồng cao su của DPR nói riêng và cả nước nói chung đang bị sụt giảm, số tiền đầu tư cho cây cao su không còn được như trước, thậm chí ở nhiều nơi xuất hiện tình trạng người dân chặt cây cao su để chuyển đổi sang các loại cây trồng khác. Tại DPR, tỷ lệ cây cao su tuổi (>16 tuổi) đã tăng từ 35% năm 2010 lên 46% năm 2015. Năng suất khai thác cũng đang giảm dần qua các năm. Trong quý 1/2019, doanh thu và LN gộp giảm lần lượt 30% và 42% chủ yếu do sản lượng giảm.
- Chuyển dần diện tích trồng cao su sang làm khu công nghiệp
- DPR đang chuyển dần 1 phần diện tích đất trồng cao su sang làm khu công nghiệp để cho thuê. Khu công nghiệp Bắc Đồng Phú gồm 257 ha tại Bắc Đồng Phú và Nam Đồng Phú đã được phê duyệt quy hoạch chi tiết với tổng diện tích cho thuê khoảng 132 ha. Giá cho thuê dự kiến giai đoạn 2018-2020 sẽ khoảng từ 30\$/32\$/m²/50 năm.
- Tỷ lệ cổ tức cao, tuy nhiên giá cổ phiếu đã tăng rất mạnh
- DPR dự kiến trả cổ tức 5,000/cổ phiếu cho năm 2019, tương đương tỷ lệ cổ tức là 12.3%. Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã tăng mạnh ~26.5% từ mức 32,000 lên 40,500 trong năm 2019.

Sản lượng tiêu thụ và giá bình quân



Nguồn: DPR

Giá cao su thế giới



Nguồn: Indexmundi.com

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 or suất, không chính xác trong tài liệu này