

4 Tháng Bảy 2019

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG VÀ VINGROUP ĐẪY THỊ TRƯỜNG

- Thị trường liên tục tăng cao hơn trong suốt phiên. Dù có áp lực bán khá lớn giữa phiên chiều, VHM được đẩy từ giá 83,000 lên 85,000 với nhiều lệnh mua lớn đã giúp thị trường đóng cửa cao nhất phiên
- Dòng tiền tập trung vào nhóm vốn hóa lớn như ngân hàng, bất động sản, và VICGroup
- Về chiều giảm, số lượng mã giảm vẫn khá lớn, tuy nhiên hầu hết chỉ giảm nhẹ
- Thanh khoản tăng: 19% cao hơn trung bình 20 phiên, và 20% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng khá lớn, tập trung mua PLX (68 tỷ) E1VFN30 (53 tỷ) PDR (47 tỷ) VCB (35 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá nhà tại TP.HCM và Hà Nội tăng do nguồn cung sụt giảm mạnh Jones Lang LaSalle (JLL) Việt Nam vừa công bố báo cáo thị trường nhà ở tại TPHCM và Hà Nội quý II/2019 với nguồn cung sụt giảm mạnh, còn giá nhà tiếp đà leo thang. Nguyên nhân chủ yếu là do thủ tục phê duyệt xây dựng kéo dài hơn trong thời gian gần đây.
- Lạm phát năm nay dự kiến 3,17 - 3,41%
Theo Ban Chỉ đạo điều hành giá của Chính phủ, dự kiến lạm phát cả năm nay chỉ khoảng 3,41%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu dưới 4% của Chính phủ

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	973.0	104.3	55.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 12.7	↑ 0.7	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 1.32%	↑ 0.65%	↑ 0.49%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	135	25	13
Tổng GTGD (tỷ)	3,020	323	318
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	122	12	16
Cổ phiếu tăng giá	191	72	109
Cổ phiếu giảm giá	112	60	65
Cổ phiếu đứng giá	58	54	63
PE*	16.6	9.4	17.6
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,251	188	975

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Viglacera - CTCP - Mã: VGC

Giá cổ phiếu tại ngày 3/7/2019	20,500
PE hiện tại	14.7
Vốn hóa (tỷ)	9,011

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	8,139	9,197	8,812	9,300	
	yoy	4.1%	13.0%	-4.2%	5.5%
LNST	514	600	565	760	
	yoy	56%	16.8%	-5.8%	34.4%
Tỷ suất LNST	6.3%	6.5%	6.4%	8.2%	
EPS	1,673	1,339	1,261	1,695	
P/E	12.01	15.02	15.94	12.09	

Nguồn: FimPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của VGC

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Triển vọng cho thuê đất KCN tích cực
Trong năm 2019, VGC sẽ có thêm 2 KCN cho thuê là Yên Phong IIC (200 ha) và Yên Mỹ (400 ha), nâng tổng diện tích thương phẩm lên 1,545 ha (tăng 30.8%). Nhu cầu thuê đất hiện đang tăng cao với giá trị FDI đầu tư vào Việt Nam ngày càng lớn, 1 phần để tìm cách chuyển hoạt động sản xuất khỏi Trung Quốc, giảm bớt tác động của chiến tranh thương mại Mỹ - Trung. Ngoài ra, lợi nhuận mảng thiết bị vệ sinh có thể tăng nhẹ ~5% do doanh thu tăng mạnh từ nhà máy Mỹ Xuân mới đi vào hoạt động giúp công suất tăng 43%, nhưng nhiều chi phí sẽ tăng lên trong giai đoạn đầu.
- Tuy nhiên, 1 số mảng khác kém tích cực
Mảng kính đang phải đối mặt với áp lực cạnh tranh gay gắt trên thị trường; và mảng gạch xây dựng sẽ tiếp tục giảm lợi nhuận trong tương lai do nhu cầu gạch đỏ ở Việt Nam đang giảm xuống vì ngành xây dựng đang trong xu hướng chuyển dịch sang các loại vật liệu thân thiện hơn với môi trường.
- Bộ xây dựng tiếp tục kế hoạch thoái toàn bộ vốn tại VGC
Tháng 3/2019, Bộ Xây dựng đã bán đầu giá công khai 50.6 triệu cp (tương đương 17.8% vốn) của VGC. Dù phiên đầu giá không thành công do giá khởi điểm quá cao (23,000/cp) nhưng dự kiến Bộ Xây dựng sẽ tiếp tục quá trình thoái vốn trong thời gian tới.

Cơ cấu lợi nhuận gộp quý 1 2019

	1Q 2018	1Q 2019	YoY
Bất động sản	17,230	7,214	-58.1%
Cho thuê đất KCN	43,674	161,493	269.8%
Kính xây dựng	48,619	37,555	-22.8%
Thiết bị vệ sinh	55,592	57,765	3.9%
Gạch ốp lát	90,796	113,315	24.8%
Gạch xây dựng	78,657	71,287	-9.4%
Dịch vụ KCN và nhà ở	28,385	23,005	-19.0%
Khác	11,328	17,242	52.2%
Tổng cộng	374,281	488,876	30.6%

Nguồn: VGC

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