

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG KÉO THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC TĂNG ĐIỂM

- Thị trường tiếp tục tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt phiên
- Nhóm ngân hàng (VCB BID TCB VPB) tăng mạnh là động lực kéo chỉ số tăng. Nhiều ngành khác cũng tăng tốt như công nghệ, chứng khoán, bán lẻ, y tế, và logistics.
- Tuy nhiên, nhiều cổ phiếu/ngành đối mặt với áp lực điều chỉnh như VIC VNM và sầm lốp, hóa chất. Số lượng mã giảm thậm chí lớn hơn số mã tăng. Thị trường đang phân hóa sâu sắc
- Thanh khoản tăng nhẹ: 44% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua VCB (48 tỷ) HCM (38 tỷ) VRE (20 tỷ) POW (18 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trump: thỏa thuận với Trung Quốc sẽ được ký tại Mỹ
Trump cho biết hôm 3/11 rằng thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 giữa Washington và Bắc Kinh sẽ được ký kết tại Mỹ. Chiến tranh thương mại Mỹ - Trung kéo dài suốt 15 tháng qua với những đòn thuế "ăn miếng trả miếng", ảnh hưởng tiêu cực đến kinh tế toàn cầu.
- Hiệp định RCEP có thể ký kết ở Việt Nam vào năm 2020
RCEP, vốn được Trung Quốc kỳ vọng bù đắp cho những ảnh hưởng từ thương chiến với Mỹ, phải trì hoãn ký kết sang năm 2020. Các nước tham gia đàm phán RCEP bao gồm 10 nước ASEAN cùng các nước khác trong khu vực là Trung Quốc, Ấn Độ, Nhật Bản, Hàn Quốc, Australia và New Zealand, chiếm gần 40% tổng thương mại toàn cầu.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,022.4	106.6	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 6.8 ↑	0.9 ↑	0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.67% ↑	0.80% ↑	0.66%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	208	24	11
Tổng GTGD (tỷ)	4,440	312	196
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	60	-0	6
Cổ phiếu tăng giá	145	57	90
Cổ phiếu giảm giá	185	63	90
Cổ phiếu đứng giá	63	65	43
PE*	16.4	9.2	17.8
PB*	2.4	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,445	190	982

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc - Mã: KBC

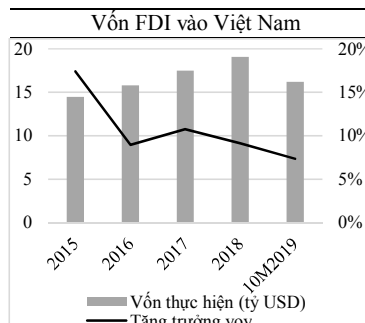
Giá cổ phiếu tại ngày 04/11/2019	14,300
PE hiện tại	8.5
Vốn hóa (tỷ)	7,375

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	1,972	1,260	2,491	2,827
yoy	37.5%	-36.1%	97.7%	13.5%
LNST	557	585	746	826
yoy	-9%	4.9%	27.7%	10.7%
Tỷ suất LNST	28.3%	46.4%	30.0%	29.2%
EPS	1,409	1,477	1,886	1,759
P/E	10.3	9.9	7.7	8.1

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận giảm 50% do chi phí thuế tăng và biên LN gộp giảm
- + Doanh thu tăng 39.4% do diện tích KCN bán được tăng mạnh 62.3% từ 26.59 ha lên 43.15 ha yoy. Trong đó, đóng góp lớn nhất là KCN Quang Châu với diện tích bán được lên tới 34 ha, và giá trị là 625 tỷ; tương đương 68% doanh thu quý 3.
- + LN gộp lại giảm 12% và biên LN gộp giảm từ 63.3% xuống chỉ còn 40% do chi phí đất và chi phí phát triển hạ tầng tăng mạnh. Sự giảm sút này được đánh giá là từ chi phí đất và hạ tầng đất hơn trước từ các KCN mới được thành lập sau này như Quang Châu, Tân Phú Trung...
- + Chi phí tài chính thuần tăng ~9 tỷ do chi phí lãi vay tăng
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng ~15% (13 tỷ), chủ yếu do chi phí tư vấn pháp lý tăng mạnh
- + Chi phí thuế tăng 43% do thuế TNDN hoãn lại tăng. Như đã đề cập trong nhiều báo cáo, đây do cách thức hạch toán doanh thu và lợi nhuận trên BCTC và thuế là khác nhau
- Chất lượng tài sản được cải thiện
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 874 tỷ; được dùng trả cổ tức và nợ vay
- + Số dư nợ vay giảm 373 tỷ, xuống còn 2,112 tỷ; chiếm 12% tổng tài sản
- + Số dư tiền tăng 390 tỷ lên mức 612 tỷ



Nguồn: FiinPro

Giá trị hàng tồn kho

	3Q2019	2018
Tràng Cát	3,508	3,506
TPT	2,268	2,377
Phúc Ninh	960	860
Quang Châu	347	686
NSHL	412	359
Tràng Duệ	531	476
Khác	101	329
Tổng cộng	8,127	8,592

Nguồn: KBC

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 o suất, không chính xác trong tài liệu này