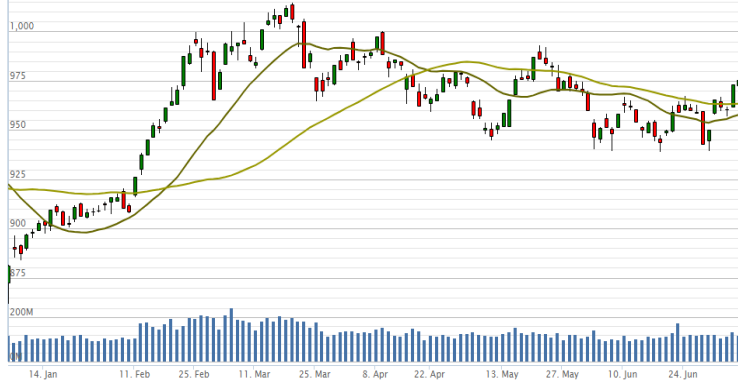


5 Tháng Bảy 2019

## Vn-Index - 6 tháng



### ĐÁY VHM CUỐI PHIÊN, THỊ TRƯỜNG ĐÓNG CỬA CAO NHẤT NGÀY

- Thị trường đi ngang theo hướng giảm nhẹ trong hầu hết phiên, tuy nhiên VHM được đẩy từ giá 84,000 lên 86,000 trong phiên ATC đã giúp thị trường đóng cửa cao nhất ngày
- Số lượng cổ phiếu tăng và giảm giá khá cân bằng
- Có 1 số cổ phiếu đã vượt ngưỡng kháng cự ngắn hạn như AAA VRE PDR, cho thấy thị trường hiện đang khá tốt
- Thanh khoản giảm: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 9% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục ròng, tập trung mua PLX (99 tỷ) KBC (19 tỷ), tuy nhiên họ cũng bán mạnh VIC (101 tỷ) tại giao dịch thỏa thuận

### Bản tin hàng ngày

- Thâm hụt thương mại của Mỹ chạm mức cao nhất trong 5 tháng  
Theo báo cáo của Bộ Thương mại Mỹ, thâm hụt thương mại của nước này đã tăng 8,4% lên 55,5 tỷ USD do lượng ô tô nhập khẩu đạt mức cao kỷ lục, con số này cao hơn dự đoán trước đó của giới phân tích và cũng là mức tăng lớn nhất kể từ tháng 12 năm ngoái.

- Tín dụng 6 tháng tăng 7,33%  
Thống đốc Ngân hàng Nhà nước cho biết tăng trưởng tín dụng nửa đầu 2019 tương đương cùng kỳ năm trước. Trước đó, số liệu đến ngày 10/6 của cơ quan này cho thấy tăng trưởng tín dụng mới đạt 5,75%. Thống đốc cho biết theo chỉ đạo Chính phủ và Thủ tướng, NHNN điều hành tín dụng cho nền kinh tế rất linh hoạt, có điều chỉnh kịp thời để đảm bảo tín dụng đáp ứng đầy đủ cung ứng vốn cho nền kinh tế nhưng vẫn kiểm soát được ổn định vĩ mô. Như vậy, có dấu hiệu cho thấy NHNN đang từng bước nới lỏng chính sách tiền tệ để kích thích tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh vĩ mô tăng trưởng thấp và áp lực lạm phát đang giảm.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	975.3	104.4	56.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.3	↑ 0.0	↑ 0.8
Tăng/giảm (%)	↑ 0.24%	↑ 0.04%	↑ 1.48%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	117	23	18
Tổng GTGD (tỷ)	2,712	287	206
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	90	2	1
Cổ phiếu tăng giá	152	72	123
Cổ phiếu giảm giá	155	76	76
Cổ phiếu đứng giá	54	57	75
PE*	16.8	9.5	17.6
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,295	190	976

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần Thế giới số - Mã: DGW

Giá cổ phiếu tại ngày 5/7/2019	22,250
PE hiện tại	7.7
Vốn hóa (tỷ)	922

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,800	3,821	5,937	7,150
yoy	-9.6%	0.5%	55.4%	20.4%
LNST	67	79	111	137
yoy	-36%	18.7%	40.1%	23.5%
Tỷ suất LNST	1.8%	2.1%	1.9%	1.9%
EPS	2,180	1,943	2,722	3,277
P/E	10.12	11.35	8.10	6.79

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của DGW

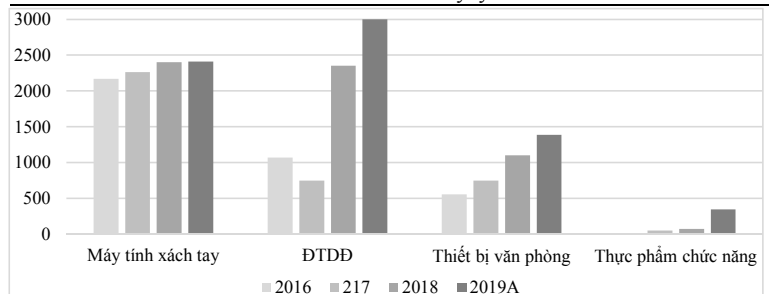
### Triển vọng: KHẢ QUAN

- Màng máy tính xách tay tăng trưởng chậm  
Thị trường máy tính bảng và máy tính xách tay trong nước hiện đã bão hòa, nhu cầu chủ yếu phục thuộc vào chu kỳ thay thế sản phẩm thay vì là mua mới. Bên cạnh đó còn chịu áp cạnh tranh gián tiếp với các loại điện thoại di động với ưu thế về giá, cấu hình và sự tiện lợi. Trong năm 2018, màng này chỉ tăng trưởng 6%

- Màng điện thoại di động tăng trưởng chậm lại nhưng vẫn ở mức cao  
DGW tập trung phân phối các dòng điện thoại tầm trung bình và thấp như Nokia Xiaomi. Năm 2018, DGW đạt mức tăng trưởng 213% nhờ thị phần Xiaomi tăng từ 2% lên 5%. Với tiềm năng rất lớn của ngành bán lẻ tại Việt Nam như dân số đông ~97 triệu dân, cơ cấu dân số vàng, tốc độ tăng dân số nhanh ~1.3%/năm, tốc độ đô thị hóa diễn ra rất nhanh ~35%/năm, và số lượng tầng lớp trung lưu tăng mạnh, kế hoạch tăng trưởng của màng điện thoại di động ở mức 27% của DGW là khả thi.

- Màng thiết bị văn phòng tăng trưởng tốt  
Từ năm 2018, DGW đã ký hợp đồng phân phối mới với các tên tuổi lớn là LG Eaton đã giúp doanh thu và lợi nhuận tăng mạnh 47%. Áp lực cạnh tranh của màng này là ít hơn với nhiều thương hiệu sản phẩm mới. DGW đặt kế hoạch sẽ tăng trưởng tiếp 25% trong năm 2019.

Cơ cấu doanh thu yoy



Nguồn: DGW

**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