

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG GIAO DỊCH QUANH NGƯỠNG KHÁNG CỰ 940 ĐIỂM

- Thị trường biến động quanh ngưỡng kháng cự mạnh tại 940 điểm, dù áp lực bán là khá lớn
- Thị trường phân hóa khá lớn: 1 số ngành tăng mạnh, trong khi đó 1 số ngành khác lại giảm khá sâu
- Dòng tiền tập trung vào nhóm xây dựng, hàng tiêu dùng, bảo hiểm, y tế, và hàng không; 1 số cổ phiếu thậm chí tăng trần như PHR DXG CTD
- Mặt khác, nhóm bị bán mạnh nhất là ngân hàng, công nghệ, và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản giảm: 13% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 17% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4 phiên liên tiếp, tập trung bán VIC (60 tỷ) POW (39 tỷ) BID (31 tỷ) NVL (29 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Số người chết vì virus corona tăng lên 638
Thêm 73 người tử vong vì nhiễm virus corona, tăng 12,9% so với hôm qua, nâng tổng số người chết lên 638; và thêm 3,205 người bị nhiễm nâng tổng số người nhiễm lên 31,481 người. Như vậy, số người chết và người bị nhiễm mới đều giảm so với ngày hôm qua.
- Bộ Kế hoạch & Đầu tư đưa 2 kịch bản tăng trưởng do ảnh hưởng nCoV
Trong trường hợp dịch được kiểm soát trong quý I hoặc quý II, tốc độ tăng trưởng kinh tế cả năm sẽ lần lượt là 6,27% và 6,09%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu tăng trưởng 6,8% cho năm 2019. Tuy nhiên, 2 kịch bản này chưa tính đến khả năng, chính phủ sẽ có các biện pháp để kích thích tăng trưởng kinh tế sau khi dịch bệnh được kiểm soát. Hiện tại, chính phủ không điều chỉnh mục tiêu tăng trưởng
- Thủ tướng cho phép cửa khẩu giao thương trở lại
Các cửa khẩu giao nhận hàng hóa trở lại, tàu liên vận, máy bay chở hàng cũng được cấp phép hoạt động nhưng phải đảm bảo yêu cầu phòng dịch.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	940.8	104.9	55.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.2 ↓	-0.9 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.24% ↓	-0.87% ↑	0.13%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	165	31	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,120	327	115
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-125	-2	19
Cổ phiếu tăng giá	185	75	116
Cổ phiếu giảm giá	161	60	73
Cổ phiếu đứng giá	58	49	53
PE*	14.5	9.1	14.4
PB*	2.2	1.4	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,217	202	873

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Vinhomes - Mã: VHM

Giá cổ phiếu tại ngày 07/02/2020	87,000
PE hiện tại	13.7
Vốn hóa (tỷ)	285,530

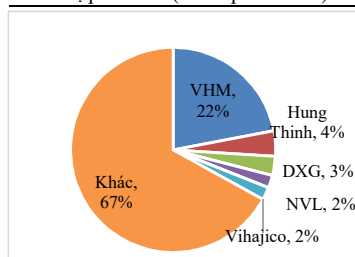
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	11,217	15,297	38,664	51,826	
	yoy	128.0%	36.4%	152.8%	34.0%
LNST	1,649	1,410	14,284	21,305	
	yoy	107%	-14.5%	913.3%	49.1%
Tỷ suất LNST	14.7%	9.2%	36.9%	41.1%	
EPS	8,243	7,048	4,265	6,477	
P/E	10.5	12.3	20.4	13.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 4/2019: KHẢ QUAN

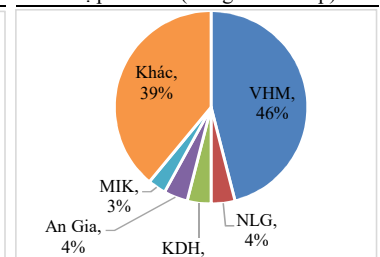
- Lợi nhuận tăng mạnh 132% nhờ biên lợi nhuận tăng
- + Doanh thu giảm 12.8% do số lượng dự án bất động sản (bds) bàn giao giảm. Thị trường bds có dấu hiệu chững lại trong khoảng 1 năm qua do chính phủ liên tục thắt chặt tín dụng vào bds. Trong quý 4, VHM đã bàn giao 8,500 căn tại Vinhomes Ocean Park và Vinhomes Smart City.
- + Lợi nhuận gộp tăng 206% và tỷ suất lợi nhuận gộp tăng từ 20% lên 70.6% do dự án Ocean Park và Smart City có biên lợi nhuận rất cao: vị trí ở xa trung tâm nên giá vốn của đất là rất thấp, và giá bán lại rất cao do VHM định vị phát triển 1 khu phức hợp với nhiều tiện ích đi kèm
- + Doanh thu tài chính giảm 70.5% (~1,915 tỷ) do không còn lợi nhuận bất thường từ hợp tác kinh doanh với VIC.
- + Chi phí bán hàng và quản lý cũng tăng 108% do chi phí quảng cáo và chi phí hoa hồng môi giới tăng. Ngoài ra, chi phí quản lý khác cũng tăng rất mạnh chưa rõ lý do.
- Chất lượng tài sản được cải thiện
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 21,540 tỷ; được dùng để đầu tư, trả cổ tức, và giảm số dư nợ vay
- + Số dư nợ vay giảm 5,400 tỷ xuống còn 26,505 tỷ (chiếm 13.4% tổng tài sản)
- + Số dư tiền cũng tăng thêm 3,040 tỷ

Thị phần bds (tất cả phân khúc)



Nguồn: VHM

Thị phần bds (trung và cao cấp)



Nguồn: VHM

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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này