

## Vn-Index - 6 tháng



### KIỂM ĐỊNH NGƯỠNG HỖ TRỢ 960 ĐIỂM LẦN ĐẦU: TẠM THỜI THÀNH CÔNG

- Thị trường mở cửa tăng điểm khá tốt, giảm dần mỗi lúc 1 thấp hơn cho đến cuối phiên chiều và chạm ngưỡng hỗ trợ 960 điểm. Sau đó, thị trường đã hồi phục và đóng cửa tăng điểm
- Trái ngược với ngày hôm qua, VIC là lý do chính thị trường giảm điểm, 1 số mã vốn hóa lớn khác cũng giảm như GAS MSN BVH
- Tuy nhiên, nhiều mã/ngành khác tăng tốt trong suốt phiên như VCB VNM VHM FPT PLX và ngành bán lẻ và hàng không
- Thanh khoản giảm: 6% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 22% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 4 phiên liên tiếp, tập trung bán VJC (57 tỷ) E1VFN30 (33 tỷ) NVT (21 tỷ). Việc khối ngoại bán ròng gần đây có thể là do lo sợ đồng VND sẽ bị mất giá sau khi Trung Quốc phá giá đồng NDT do chiến tranh thương mại.

### Bản tin hàng ngày

- Tỷ giá USD/CNY giảm nhiệt sau khi PBOC ấn định tỷ giá trung tâm sát 7 Ngày 7/8, Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) ấn định tỷ giá trung tâm của nhân dân tệ là 6.9996 nhân dân tệ đổi 1 USD. Nhân dân tệ trên thị trường Trung Quốc giảm 0,1% xuống 7,032 nhân dân tệ đổi 1 USD.
- Tỷ giá cũng USD/VND hạ nhiệt  
Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank giảm 30 đồng so với ngày hôm qua về mức 23,280. Như vậy, USD chỉ tăng 0.15% kể từ đầu năm.
- Vàng vượt 41 triệu đồng/lượng  
Giá bán ra tại các cửa hàng tăng ít nhất 200.000 đồng lên hơn 41 triệu đồng/lượng. Giá thế giới tăng 0,9% lên sát 1.500 USD/ounce. Từ đầu năm, vàng tăng 16%.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	965.9	101.9	58.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.3 →	↓ 0.0 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.14% →	↓ 0.00% ↓	-0.15%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	134	28	18
Tổng GTGD (tỷ)	2,806	357	452
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-218	6	-2
Cổ phiếu tăng giá	166	84	104
Cổ phiếu giảm giá	143	69	83
Cổ phiếu đứng giá	53	51	44
PE*	16.2	9.1	20.1
PB*	2.4	1.0	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,261	186	1,054

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát - Mã: HPG

Giá cổ phiếu tại ngày 07/08/2019	22,100
PE hiện tại	7.4
Vốn hóa (tỷ)	60,053

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	33,283	46,162	55,836	69,166	
	yoy	21.2%	38.7%	21.0%	23.9%
LNST	6,602	8,007	8,573	7,963	
	yoy	89%	21.3%	7.1%	-7.1%
Tỷ suất LNST	19.8%	17.3%	15.4%	11.5%	
EPS	7,833	5,278	4,036	2,884	
P/E	2.78	4.12	5.39	7.66	

Nguồn: FiinPro

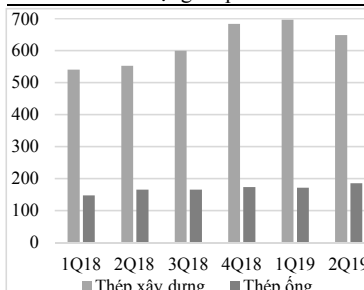
### CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận giảm 7.3% do chi phí tăng
- + Doanh thu tăng 5.9% yoy: sản lượng thép xây dựng và thép ống tăng 17% và 12% yoy do đóng góp từ Dung Quất đi vào hoạt động tháng 8/2018, trong khi đó, giá bán lại giảm 3.8%. Mục tiêu chính của HPG là mở rộng thị phần thép xây dựng, đặc biệt là tại miền Nam thông qua việc giảm giá bán. Ngoài ra, Dung Quất giai đoạn 1 dự kiến sẽ đi vào vận hành 100% công suất là 2 triệu tấn trong quý 4/2019.
- + Lợi nhuận gộp tăng 5.1% và biên LN gộp giữ nguyên ở mức ~20%. Dù giá quặng trên thế giới tăng mạnh lên mức kỷ lục 120 USD/tấn, nhưng HPG đã tích trữ sẵn nguồn quặng sắt đồng thời mua từ nhiều nguồn, giá quặng sắt bình quân trong kỳ ở mức 95 USD/tấn. Tuy nhiên, giá quặng sắt tăng có thể ảnh hưởng tới HPG trong những quý tới do tác động từ thời gian tồn kho.
- + Chi phí tài chính thuần tăng thêm 100 tỷ, chủ yếu do chi phí lãi vay tăng thêm từ số dư nợ vay tăng cho đại dự án Dung Quất.
- + Chi phí quản lý và bán hàng tăng mạnh 70% do nhiều chi phí liên quan đến dự án Dung Quất như nhân công, quảng cáo, thuê mặt bằng...
- + Theo đó, LNST giảm nhẹ 7.3%

### - Chất lượng tài sản vẫn tốt

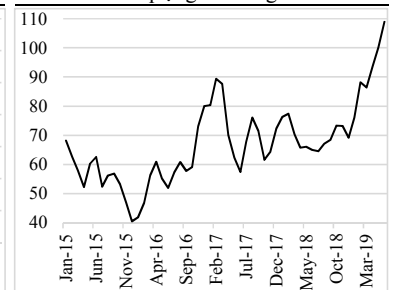
Nợ vay tăng mạnh gần 10K tỷ lên 34.2K tỷ để đầu tư cho đại dự án Dung Quất. Tuy nhiên, dòng tiền từ sản xuất kinh doanh vẫn dương 4.5K tỷ và số dư tiền tăng thêm 2.3K tỷ lên mức 8.5K tỷ cho thấy hoạt động kinh doanh hiện vẫn ổn định

Sản lượng thép HPG



Nguồn: HPG

Giá quặng sắt 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 ơ suất, không chính xác trong tài liệu này