

Vn-Index - 6 tháng



GIẢM NHẸ SAU 4 PHIÊN TĂNG LIÊN TIẾP

- Thị trường đi ngang trong phiên sáng, tăng nhẹ đầu phiên chiều, nhưng đã chuyển sang giảm nhẹ từ cuối phiên chiều.
- VHM chuyển từ tăng tốt về tham chiều là lý do chính thị trường chiều chính cuối phiên chiều
- Nhiều cổ phiếu khác như VIC VNM BVH NVL cũng giảm khá suốt ngày
- Tuy nhiên, nhiều mã khác lại tăng tốt vượt ngưỡng kháng cự ngắn hạn như HCM SSI HPG. Dòng tiền tập trung vào nhóm chứng khoán, bán lẻ, và vật liệu xây dựng.
- Thanh khoản giảm: 7% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng, tập trung mua VRE (63 tỷ) VHM (63 tỷ) HPG (46 tỷ) ROS (25 tỷ), nhưng cũng bán ròng mạnh VNM (63 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- 70% doanh nghiệp Hong Kong chọn Việt Nam để mở nhà máy ở Đông Nam Á. Các yếu tố để đặt dây chuyền sản xuất hoặc nhà máy là ổn định chính trị ưu đãi về thuế và chi phí vận hành. Các ngành nghề có ý định mở nhà máy gồm dệt may, quần áo và đồ chơi.
- Reuters: Đàm phán chưa xong, thỏa thuận Mỹ - Trung có thể bị hoãn đến tháng 12. Lễ ký thông qua thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 có thể bị lùi về tháng 12. Mỹ và Trung Quốc vẫn đang thảo luận về các điều khoản và địa điểm tổ chức lễ ký.
- PMI tháng 10 xuống mức thấp nhất 47 tháng, chỉ đạt 50 điểm. "Giai đoạn trì trệ của lĩnh vực sản xuất Việt Nam tiếp tục kéo sang tháng 10 khi các công ty có vẻ thận trọng về sản lượng, việc làm và hoạt động mua hàng trong bối cảnh các dấu hiệu cho thấy số lượng đơn đặt hàng mới tăng yếu hơn và tình trạng cầu trên thế giới giảm", Andrew Harker, Phó giám đốc IHS Markit

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,024.0	106.9	56.8
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.9 ↑	0.1 ↑	0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -0.09% ↑	0.12% ↑	0.41%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	167	21	7
Tổng GTGD (tỷ)	3,400	279	145
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	0	-14	-5
Cổ phiếu tăng giá	141	53	98
Cổ phiếu giảm giá	177	58	64
Cổ phiếu đứng giá	74	71	63
PE*	16.7	9.3	17.9
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,503	192	987

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh - Mã: REE

Giá cổ phiếu tại ngày 07/11/2019	38,500
PE hiện tại	6.8
Vốn hóa (tỷ)	11,751

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	3,659	4,995	5,101	5,684	
	yoy	38.4%	36.5%	2.1%	11.4%
LNST	1,093	1,377	1,784	1,698	
	yoy	28%	26.0%	29.5%	-4.8%
Tỷ suất LNST	29.9%	27.6%	35.0%	29.9%	
EPS	3,499	4,408	5,710	5,476	
P/E	10.8	8.6	6.6	7.0	

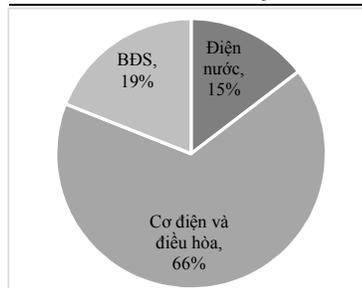
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng 37.2% nhờ hoạt động hoàn nhập dự phòng tài chính
- + Doanh thu tăng nhẹ 2.8%: 1) Mạng điện nước giảm 9.1% do bị ảnh hưởng bởi Elminio nên sản lượng thủy điện (TBC) giảm; 2) Mạng cơ điện và điều hòa chỉ tăng nhẹ 1.6% do áp lực cạnh tranh ngày càng lớn và thị trường bất động sản trầm lắng; 3) Mạng bds cho thuê văn phòng tăng 20% do đóng góp mới từ tòa nhà Etown Central.
- + LN gộp chỉ tăng nhẹ 1% và biên LN gộp giảm nhẹ từ 24.8% xuống 24.3%. REE không liệt kê chi tiết lợi nhuận từng mảng nên chưa rõ lý do, nhưng theo chúng tôi là do biên LN mạng điện nước giảm mạnh vì chi phí cố định lớn và doanh thu giảm.
- + LN từ công ty liên kết (mạng điện nước) tăng nhẹ 3.8% do nhà máy nhiệt điện và nước tăng tốt, nhưng thủy điện lại giảm
- + Doanh thu tài chính thuần chuyển từ lỗ 83 tỷ sang lãi 12 tỷ do 1) lãi tiền gửi tăng; 2) chi phí lãi vay giảm; và 3) hoàn nhập dự phòng 22 tỷ cho HND và QTP (cùng kỳ ghi nhận 66 tỷ chi phí dự phòng)
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 8 tỷ (~11.4%)

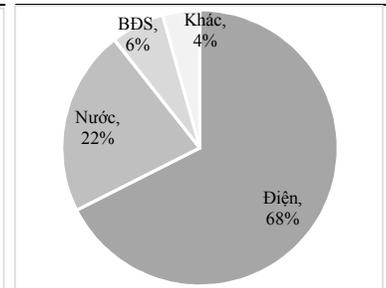
- Chất lượng tài sản giảm nhẹ nhưng vẫn rất ổn định
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh âm 538 tỷ
- + Dự nợ vay tăng 1,547 tỷ lên mức 4,728 tỷ; chiếm 26.4% tổng tài sản
- + Dư tiền cũng tăng 522 tỷ lên 3,535 tỷ: gần đủ để trả hết dự nợ vay

Cơ cấu doanh thu 3Q2019



Nguồn: REE

Danh mục đầu tư của REE



Nguồn: REE

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 s suất, không chính xác trong tài liệu này