

8 Tháng Giêng 2020

Vn-Index - 6 tháng



CĂNG THẰNG MỸ - IRAN LEO THANG, THỊ TRƯỜNG GIẢM SÂU

- Dù có những thời điểm hồi phục nhẹ, thị trường về cơ bản là giảm sâu trong suốt cả ngày
- Số lượng mã giảm là rất lớn
- Chỉ 1 vài mã/ngành có thể tăng điểm như dầu khí (do giá dầu thế giới tăng)
- Ngành giảm mạnh nhất hôm nay là công nghệ, chứng khoán, bán lẻ, y tế, xây dựng, vật liệu xây dựng, và sẫm lốp
- Thanh khoản tăng mạnh: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 39% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán CTG (256 tỷ) POW (20 tỷ); tuy nhiên, họ cũng mua mạnh VNM (66 tỷ) HPG (31 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Iran xác nhận tấn công căn cứ không quân Mỹ tại Iraq
Ít nhất 9 quả rocket đã đánh vào một căn cứ không quân của Iraq tại miền Tây nước này, nơi các lực lượng Mỹ và liên quân đồn trú. Căng thẳng Mỹ - Iran chính thức leo thang.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	949.0	100.3	55.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -9.9	↓ -1.1	↓ -0.7
Tăng/giảm (%)	↓ -1.03%	↓ -1.07%	↓ -1.33%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	180	29	9
Tổng GTGD (tỷ)	2,874	331	121
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-178	2	0
Cổ phiếu tăng giá	78	45	59
Cổ phiếu giảm giá	263	88	95
Cổ phiếu đứng giá	39	42	38
PE*	15.7	8.9	16.8
PB*	2.3	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,280	190	922

*: 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 08/01/2020	35,700
PE hiện tại	6.5
Vốn hóa (tỷ)	11,363

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	3,659	4,995	5,101	5,657	
	yoy	38.4%	36.5%	2.1%	10.9%
LNST	1,093	1,377	1,784	1,694	
	yoy	28%	26.0%	29.5%	-5.0%
Tỷ suất LNST	29.9%	27.6%	35.0%	29.9%	
EPS	3,499	4,408	5,710	5,465	
P/E	10.5	8.3	6.4	6.5	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Hầu hết các mảng kinh doanh đều sẽ tăng trưởng tốt trong năm 2020

- 1) Mảng bất động sản sẽ tăng trưởng mạnh nhất nhờ công ty con VIID sẽ bán và ghi nhận phần lớn lợi nhuận từ dự án khu đô thị rộng 13ha tại Đức Giang, Hà Nội;
- 2) Mảng M&E tăng trưởng tốt ~27% nhờ số lượng hợp đồng ký mới vẫn tăng tốt bất chấp thị trường BĐS đang hạ nhiệt; tổng số hợp đồng ký mới 9 tháng 2019 là ~100 mill USD, nâng tổng backlog chưa thực hiện lên 260 triệu USD;
- 3) mảng cho thuê văn phòng tăng ~17% nhờ đóng góp nguyên năm từ dự án E-town East West

- Tuy nhiên, mảng điện sẽ kém khả quan do El Nino

ElNino đã diễn ra tại Việt Nam từ cuối 2018 và thông thường, ElNino thường diễn ra trong khoảng 2 năm. Do đó, ElNino dự kiến vẫn sẽ diễn ra tại Việt Nam trong năm 2020. ElNino sẽ khiến sản lượng thủy điện suy giảm đáng kể. Hiện thủy điện đang chiếm tới ~65% tổng giá trị đầu tư ngành điện của REE.

- Chỉ số định giá vẫn đang rất thấp

Chỉ số định giá PE PB của REE đang là 6.5 và 1.14 lần; thấp hơn rất nhiều Vn-Index; nhất là khi lợi nhuận 2020 dự kiến tăng trưởng tốt ~15%

Lợi nhuận thuần 2019		Giá trị hợp đồng ký mới mảng M&E	
Điện	729		
M&E	280		
Điều hòa Reetock	24		
Cho thuê văn phòng	385		
Bất động sản	68		
Nước	166		
Khác	-13		
Tổng cộng	1,639		

Nguồn: 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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này