

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG BỨT PHÁ VƯỢT GAP GIẢM NGÀY 6/8, NHIỀU CỔ PHIẾU TĂNG MẠNH

- Thị trường đi ngang đầu phiên sáng, và đã tăng mỗi lúc 1 cao hơn trong phần còn lại của ngày
- VIC VHM VRE đóng góp 6 điểm hay 65% vào mức tăng của Vn-Index. Nhiều mã khác cũng tăng mạnh như HPG REE BVH HVN, đặc biệt là cổ phiếu cảng biển
- Nhiều ngành khác chuyển từ giảm sang tăng khá tốt như chứng khoán và dầu khí
- Thanh khoản tăng mạnh: 15% cao hơn trung bình 20 phiên, và 24% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 5 phiên liên tiếp, tập trung bán VJC (49 tỷ) SSI (22 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ, Đức, Nhật Bản và Vương quốc Anh đồng loạt xuống thấp nhất trong nhiều năm. Nguyên nhân là các ngân hàng trung ương tích cực hạ lãi suất để kích thích kinh tế do lo ngại chiến tranh thương mại Mỹ - Trung sẽ kéo giảm tăng trưởng kinh tế toàn cầu.
- Trump yêu cầu Fed hạ lãi suất 'nhẹ hơn nữa, mạnh hơn nữa'
- Tổng thống Mỹ yêu cầu Fed đẩy nhanh lộ trình hạ lãi suất và dừng thắt chặt định lượng ngay lập tức.
- Trung Quốc đề một USD 'ăn' hơn 7 NDT lần đầu tiên kể từ 2008
- Ngân hàng trung ương Trung Quốc ấn định tỷ giá trung tâm là 7.0039 nhân dân tệ đổi 1 USD, mức thấp nhất kể từ 21/4/2008. Đây là ngày thứ 4 liên tiếp Trung Quốc hạ tỷ giá trung tâm của nội tệ.
- MSCI giữ nguyên số lượng cổ phiếu Việt Nam trong kỳ review quý III/2019
- MSCI sẽ giữ nguyên số lượng 11 cổ phiếu đến từ Việt Nam là VIC, MSN, VCB, HPG, STB, BVH, GAS, BID, VNM, SAB, POW. Danh mục mới sẽ có hiệu lực từ phiên giao dịch 28/8/2019. Việt Nam hiện chiếm tỷ trọng 17,92% trong rổ MSCI Frontier Markets Index

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	975.2	102.9	58.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 9.3 ↑	↑ 1.0 ↑	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.96% ↑	↑ 0.99% ↑	↑ 0.24%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	158	26	18
Tổng GTGD (tỷ)	3,451	335	464
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-122	-2	11
Cổ phiếu tăng giá	192	65	113
Cổ phiếu giảm giá	112	70	78
Cổ phiếu đứng giá	58	65	47
PE*	16.2	9.1	19.7
PB*	2.4	1.0	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,266	187	1,048

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam - Mã: VNM

Giá cổ phiếu tại ngày 08/08/2019	120,900
PE hiện tại	20.1
Vốn hóa (tỷ)	210,706

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	46,794	51,041	52,562	56,300
yoy	16.8%	9.1%	3.0%	7.1%
LNST	9,350	10,296	10,227	10,480
yoy	20%	10.1%	-0.7%	2.5%
Tỷ suất LNST	20.0%	20.2%	19.5%	18.6%
EPS	6,442	7,093	5,872	6,018
P/E	18.78	17.06	20.61	20.09

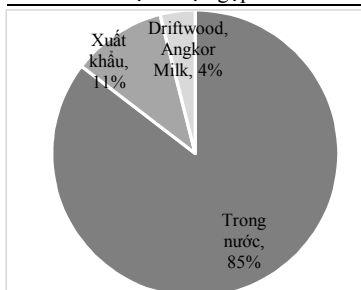
Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của VNM

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: KHẢ QUAN

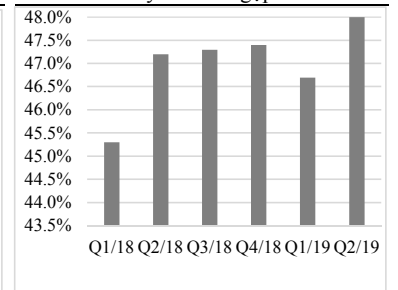
- Lợi nhuận tăng 8.7% nhờ doanh thu tăng và biên lợi nhuận cải thiện
- + Doanh thu tăng nhẹ 6.5% do doanh thu từ xuất khẩu và từ 2 công ty con (Driftwood, Angkor Milk) tăng tốt 15% và 13%; trong khi đó doanh thu trong nước chỉ tăng 5%. Chiến lược của VNM vẫn là tập trung tăng sản lượng và thị phần. Thị phần VNM trong quý 1/2019 đã tăng khoảng 0.6-0.7%.
- + Lợi nhuận gộp tăng 8.4% và tỷ suất LN gộp tăng từ 47.2% lên 48% nhờ giá nguyên liệu diễn biến thuận lợi. Trong 6 tháng, chi phí nguyên vật liệu chỉ tăng 0.2%.
- + Chi phí bán hàng và quản lý cũng tăng 5.7%; thấp hơn mức tăng doanh thu, phần tăng thêm chủ yếu do chi phí nghiên cứu thị trường và khuyến mại, hỗ trợ sản phẩm.
- + Tuy nhiên, thuế TNDN trung bình lại tăng từ 15.2% lên 18.3% do các ưu đãi thuế dần hết hiệu lực. Theo ban lãnh đạo VNM, thuế suất thực tế sẽ tăng dần về mức thông thường 20% trong vài năm tới.
- + Do đó, LNST tăng 8.7%

- Chất lượng tài sản của VNM thuộc nhóm tốt nhất trên sàn
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh liên tục dương, trong 6 tháng 2019 tạo ra 4.7K tỷ
- + Số dư tiền tăng 786 tỷ lên mức gần 11,000 tỷ

+ Số dư nợ vay cũng tăng 2.185 tỷ: chủ yếu để quản lý dòng tiền ngắn hạn. Số dư Cơ cấu lợi nhuận gộp 1H2019



Nguồn: VNM



Nguồn: VNM

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 o suất, không chính xác trong tài liệu này