

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC NHỜ NHÓM NGÂN HÀNG

- Thị trường đi ngang trong phiên sáng, và tăng tốt trong phiên chiều. Ngưỡng 980 điểm đang là hỗ trợ khá mạnh cho Vn-Index
- Nhóm ngân hàng, đặc biệt là VCB, là động lực cho sự hồi phục. VCB đang giao dịch tại mức cao nhất lịch sử
- Nhiều cổ phiếu khác cũng tăng tốt như HPG MWG BVH
- Tuy nhiên, nhóm dầu khí bị bán khá mạnh, và số lượng cổ phiếu giảm điểm vẫn khá lớn
- Thanh khoản giảm: 2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 11 phiên liên tiếp, tập trung bán VRE (25 tỷ) GAS (20 tỷ) HPG (12 tỷ); tuy vậy họ cũng mua mạnh VCB (60 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Mỹ liệt 8 công ty công nghệ Trung Quốc vào danh sách đen
- Mỹ cấm 8 công ty công nghệ của Trung Quốc làm ăn với doanh nghiệp Mỹ mà không được chính phủ cấp phép. 4 trong số 8 công ty này hoạt động trong lĩnh vực trí tuệ nhân tạo và sản xuất video giám sát.
- Tiền vẫn thừa, Ngân hàng Nhà nước rút ròng thêm 18.000 tỷ đồng
- Ngân hàng Nhà nước vẫn cho thấy sự chủ động điều tiết thanh khoản sau khi đẩy mạnh mua vào ngoại tệ, nâng dự trữ ngoại hối lên 70 tỷ USD... Lãi suất có thể sẽ giảm nhẹ hoặc đi ngang do các tháng cuối năm là cao điểm thúc đẩy sản xuất và tiêu dùng tại Việt Nam.

Giao dịch trong ngày

Đóng cửa	
Tăng/giảm (+/-)	↑
Tăng/giảm (%)	↑
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	
Tổng GTGD (tỷ)	
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	
Cổ phiếu tăng giá	
Cổ phiếu giảm giá	
Cổ phiếu đứng giá	
PE*	
PB*	
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	988.2	103.9	56.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.1	↓ 0.2	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.52%	↓ 0.18%	↓ -0.12%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	153	20	11
Tổng GTGD (tỷ)	2,900	291	170
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-11	-13	-2
Cổ phiếu tăng giá	158	60	80
Cổ phiếu giảm giá	67	54	72
Cổ phiếu đứng giá	144	64	51
PE*	16.6	9.2	18.7
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,334	188	976

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh - Mã: HCM

Giá cổ phiếu tại ngày 08/10/2019	22,800
PE hiện tại	13.9
Vốn hóa (tỷ)	6,843

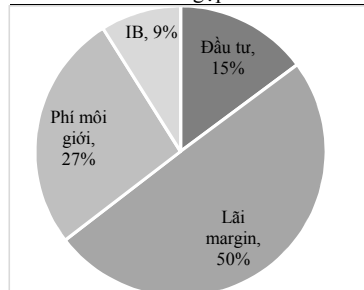
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	823	1,538	2,350	1,666
yoy	39.5%	86.8%	52.8%	-29.1%
LNST	305	554	675	681
yoy	43%	81.9%	21.9%	0.8%
Tỷ suất LNST	37.0%	36.0%	28.7%	40.9%
EPS	2,393	4,270	5,206	2,229
P/E	9.4	5.2	4.3	10.2

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của HCM

Triển vọng: KHẢ QUAN

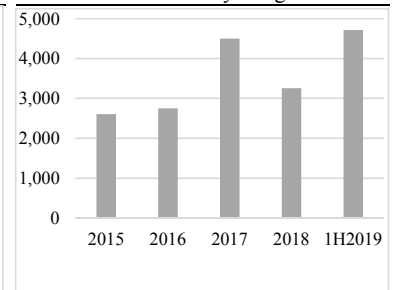
- Giá trị giao dịch đang tăng lên trong thời gian gần đây
- So với cùng kỳ, giá trị giao dịch giảm mạnh trong quý 1 và quý 2 2019, mức giảm lần lượt là 48% và 41%. Tuy nhiên, đến quý 3/2019, giá trị giao dịch trung bình chỉ còn giảm nhẹ 3%. Giá trị giao dịch cũng trong xu hướng tăng liên tục trong năm 2019.
- Số dư cho vay margin cũng tăng mạnh
- Dư nợ margin sau khi giảm khá mạnh trong năm 2018 do tình hình thị trường kèm khởi sắc thì hiện đã tăng mạnh trở lại. Dư nợ margin 1H2019 đạt 4,719 tỷ; tăng 44.7% so với đầu năm. Lãi vay margin đang chiếm tới gần 50% cơ cấu lợi nhuận gộp. Do đó, kỳ vọng trong nửa sau của năm 2019, triển vọng của HCM sẽ tích cực hơn rất nhiều.
- Cơ cấu cổ đông rất cô đặc
- Khối ngoại hiện đang nắm giữ tới 56.17% (trong đó cổ đông chiến lược Dragon Capital - DC nắm 30%); và cổ đông nhà nước HFIC nắm 28.64%. Do đó, sau khi trừ đi cả lượng cổ phiếu do ban lãnh đạo nắm giữ (~1.42%), tỷ lệ cổ phiếu trôi nổi chỉ còn khoảng 13.77%

Cơ cấu LN gộp 1H2019



Nguồn: HCM

Số dư cho vay margin



Nguồn: HCM

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