

## Vn-Index - 6 tháng



## CHÍNH THỨC ĐIỀU CHỈNH VỚI THANH KHOẢN THẤP

- Thị trường mở cửa tăng khá tốt, nhưng đã giảm dần mỗi lúc 1 thấp hơn trong suốt ngày
- VHM giảm mạnh ngay đầu phiên là lý do thị trường điều chỉnh. VHM VRE BID VIC GAS đóng góp lớn nhất vào chiều giảm.
- Trong chiều giảm, hầu hết ngành/cổ phiếu chỉ giảm nhẹ, giảm mạnh nhất thuộc về ngành bán lẻ, logistics, và bảo hiểm
- Trong chiều tăng, dòng tiền tập trung vào nhóm chứng khoán, y tế, và dệt may
- Thanh khoản tăng nhẹ: 7% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1.6% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ, tập trung mua VHM (62 tỷ) VRE (30 tỷ), nhưng cũng bán ròng mạnh VNM (78 tỷ) HDB (25 tỷ) VIC (18 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Mỹ và Trung Quốc nhất trí dỡ thuế theo từng giai đoạn
- Trung Quốc và Mỹ đồng ý gỡ thuế áp lên hàng hóa của đối phương theo từng giai đoạn. Bắc Kinh còn đang cân nhắc hủy hạn chế với gia cầm nhập khẩu.
- Lợi nhuận ròng quý 3/2019 của 832 doanh nghiệp tăng 23%, nhóm ngân hàng tiếp tục dẫn dắt thị trường
- Theo nhận Fiin Group, ngành ngân hàng đóng vai trò dẫn dắt thị trường trong quý 3 năm nay. Toàn ngành thu về 22,8 nghìn tỷ đồng, tăng 45% so với cùng kỳ và chiếm 31% tổng lợi nhuận toàn thị trường
- Thủ tướng: 2020 giảm ít nhất 0,5% lãi suất cho vay
- Thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc cho rằng vấn đề cơ cấu lại các ngân hàng thương mại yếu kém và xử lý nợ xấu cần phải được triển khai, xử lý quyết liệt hơn, nhanh hơn và thực chất hơn... Ngoài ra, sử dụng hiệu quả các công cụ chính sách tiền tệ, phân đấu 2020, giảm ít nhất 0,5 điểm phần trăm lãi suất cho vay, nhất là đối với những lĩnh vực ưu tiên.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,022.5	107.3	56.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.5 ↑	0.4 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.15% ↑	0.36% ↓	-0.18%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	158	24	9
Tổng GTGD (tỷ)	3,434	315	114
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	7	-0	-3
Cổ phiếu tăng giá	144	58	97
Cổ phiếu giảm giá	155	69	95
Cổ phiếu đứng giá	81	53	71
PE*	16.7	9.3	17.9
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,499	192	985

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật T.P Hồ Chí Minh - Mã: CII

Giá cổ phiếu tại ngày 08/11/2019	24,000
PE hiện tại	12.6
Vốn hóa (tỷ)	5,948

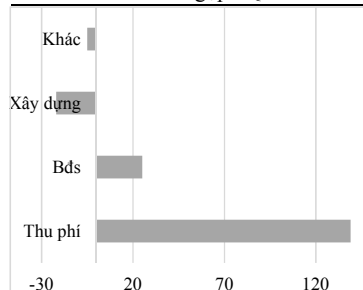
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	1,211	2,041	2,686	1,471	
	yoy	-54.2%	68.6%	31.6%	-45.2%
LNST	838	1,514	95	777	
	yoy	-2%	80.6%	-93.7%	717.3%
Tỷ suất LNST	69.2%	74.2%	3.5%	52.8%	
EPS	2,281	4,065	253	3,133	
P/E	10.5	5.9	94.9	7.7	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: TRUNG LẬP

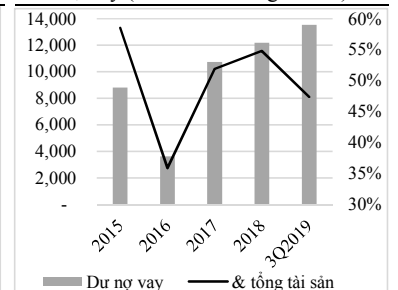
- Lợi nhuận tăng 1,280% do thu nhập bất thường từ chuyển nhượng dự án
- + Doanh thu giảm 28.6%: 1) xây dựng và BĐS giảm 61%, BĐS từ công ty mẹ CII gần như bằng 0 do 1 số vướng mắc về pháp lý, doanh thu hoàn toàn nhờ đóng góp từ NBB, tuy nhiên tốc độ bàn giao cũng chậm hơn dự kiến; 2) thu phí tăng 37.4% nhờ đóng góp từ BOT Cổ Chiên từ quý 1/2019 sau khi mua lại 50.5% vốn
- + LN góp giảm 36.7%: mảng bất động sản giảm mạnh 75.2% do giá vật liệu xây dựng tăng mạnh 2 năm qua và mảng xây dựng thậm chí lợi nhuận âm -22 tỷ; trong khi đó mảng thu phí tăng trưởng tốt là 35.5%
- + Hoạt động tài chính chuyển từ lỗ 31 tỷ sang lãi 521 tỷ do chuyển nhượng dự án Riverpark đã được công bố vào đầu tháng 7/2019 (~500 tỷ) và 1 dự án khác của NBB (~123 tỷ)
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ không đáng kể
- + Cuối cùng, LNST tăng mạnh 1,280%
- Chất lượng tài sản đi ngang, dù số dư nợ vay vẫn lớn
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 524 tỷ, hoạt động thu phí giao thông luôn mang lại dòng tiền rất ổn định cho CII
- + Số dư nợ vay tăng 1,340 tỷ lên mức 13,545 tỷ, tương đương 47.4% tổng tài sản; để đầu tư cho các dự án thu phí: BOT Cổ Chiên, Xa Lộ Hà Nội,
- + Số dư phải thu và tồn kho tăng do hợp nhất bctc NBB

## Chi tiết LN góp 3Q2019



Nguồn: CII

## Nợ vay (số dư và % tổng tài sản)



Nguồn: CII

**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