

12 Tháng Sáu 2019

Vn-Index - 6 tháng



VHM/VIC/GAS KHIẾN THỊ TRƯỜNG GIẢM SÂU

- Thị trường giảm dần trong suốt phiên
- VHM/GAS/SAB đóng góp lớn nhất vào đà giảm trong hầu hết phiên, tuy nhiên tại phiên ATC, SAB được kéo lên chỉ giảm nhẹ, trong khi đó VIC lại giảm khá mạnh.
- VN30 vẫn khá yếu do có tới 25/30 mã giảm. Tuy nhiên, tỷ lệ giảm lại thấp hơn Vn-Index do tỷ trọng VHM VIC trong Vn30 thấp hơn khá nhiều.
- Thanh khoản tăng nhẹ: 14% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng nhẹ, tập trung mua bán VHM (37 tỷ) VNM (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá quặng sắt lại vượt 100 USD/tấn
- Giá quặng sắt tăng 6% trong phiên 11/6 trước dự báo các nhà khai khoáng lớn không thể tăng sản lượng để đáp ứng nhu cầu tiêu thụ, trong khi sản lượng thép sẽ giữ ở mức cao trong những tháng tới. Biên lợi nhuận các doanh nghiệp thép có thể sẽ tiếp tục giảm trong các quý tới.

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	954.2	103.6	55.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -7.9	↓ -0.4	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.82%	↓ -0.38%	↓ -0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	100	27	14
Tổng GTGD (tỷ)	2,276	295	262
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-28	-1	8
Cổ phiếu tăng giá	107	58	87
Cổ phiếu giảm giá	183	61	80
Cổ phiếu đứng giá	58	56	42
PE*	16.6	9.3	17.5
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,252	188	971

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

Giá cổ phiếu tại ngày 12/6/2019	15,700
PE hiện tại	9.5
Vốn hóa (tỷ)	6,086

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	8,237	8,209	8,376	8,534
yoy	8.3%	-0.3%	2.0%	1.9%
LNST	809	488	641	670
yoy	10%	-39.7%	31.5%	4.5%
Tỷ suất LNST	9.8%	5.9%	7.7%	7.9%
EPS	2,120	1,278	1,681	1,756
P/E	7.52	12.48	9.49	9.08

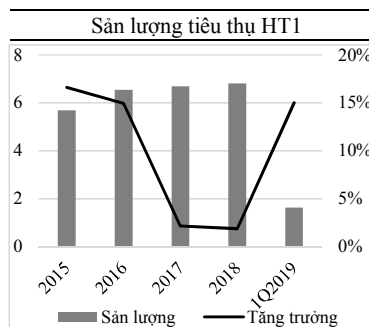
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

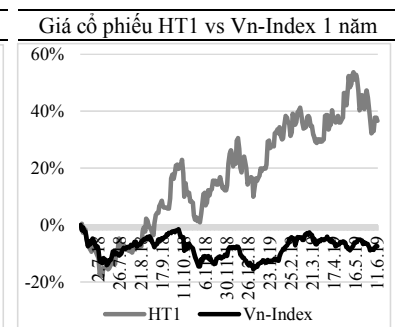
- Sản lượng tăng với động lực từ xuất khẩu và chi phí tài chính giảm
 Sản lượng tiêu thụ quý 1/2019 đạt 1.64 triệu tấn, tăng 15% yoy, động lực lớn là từ xuất khẩu sang Trung Quốc. Tháng 09/2017, trong nỗ lực giảm thiểu tình trạng dư thừa công suất, Trung Quốc đã triển khai chính sách loại bỏ xi măng chất lượng thấp trên toàn quốc, điều này đã khiến sản lượng xi măng tại Trung Quốc suy giảm. Theo VNCA, tỷ lệ xi măng xuất khẩu của VN đã tăng từ 26% 2017 lên 33% 2018. Ngoài ra, chi phí tài chính giảm do HT1 đang tích cực sử dụng tiền từ hoạt động sản xuất kinh doanh để giảm số dư nợ vay.

- Biên lợi nhuận giảm do giá nguyên liệu đầu vào tăng
 Nguyên vật liệu chiếm tới 69% tổng chi phí. Chi phí than trung bình của HT1 tăng 15% trong quý 1/2019 so với cùng kỳ chủ yếu do tình trạng thiếu hụt than trong nước và giá than nhập khẩu tăng; giá điện cũng tăng 8.36% từ tháng 3/2019. Theo đó, biên LN gộp đã giảm từ 14.9% còn 13.2% trong quý 1/2019.

- Ngoài ra, giá cổ phiếu đã tăng khá
 Giá cổ phiếu đã tăng khá ~14% trong năm 2019, trong bối cảnh Vn-Index chỉ tăng 7.2% và nhiều cổ phiếu khác thậm chí giảm giá khá mạnh từ đầu năm.



Nguồn: HT1



Nguồn: FiinPro

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