

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN LỚN TẠI NGƯỠNG KHÁNG CỰ 980 ĐIỂM

- Thị trường tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng bắt đầu giảm trong phiên chiều do áp lực bán tăng cao khi Vn-Index chạm ngưỡng kháng cự 980 điểm
- Áp lực bán tập trung vào nhóm vốn hóa lớn như ngân hàng, VIC VRE MSN VNM VJC GAS
- 1 số cổ phiếu khác vẫn giữ được đà tăng là HPG HVN CTD SAB VCI
- Ngưỡng hỗ trợ yếu hiện ở 975 điểm và hỗ trợ mạnh hơn tại 960 điểm
- Thanh khoản tăng: 11% cao hơn trung bình 20 phiên, và 10% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục ròng 7 phiên liên tiếp, tập trung mua PLX (188 tỷ) VCB (33 tỷ) VRE (24 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Fed có lẽ đã siết chính sách quá chặt, vẫn còn dư địa để hạ lãi suất
Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho rằng ngân hàng trung ương vẫn còn dư địa để nới lỏng chính sách vì mối quan hệ giữa lạm phát và tỷ lệ thất nghiệp đã đảo vờ.
- VPBank, Techcombank và nhiều ngân hàng được nói 'room' tín dụng
Nhiều ngân hàng cho biết được Ngân hàng Nhà nước điều chỉnh nâng chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng năm nay: VPBank tăng từ 12% lên 16%, TCB ACB và MBB đều tăng từ 13% lên 17%... Đây là dấu hiệu cho thấy, NHNN đang nới lỏng chính sách tiền tệ để kích thích tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh lạm phát đang được kiểm soát khá tốt.

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	975.4	105.9	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.2	↑ 0.2	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.33%	↑ 0.14%	↑ 0.30%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	133	29	17
Tổng GTGD (tỷ)	2,969	430	300
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	332	1	9
Cổ phiếu tăng giá	123	56	112
Cổ phiếu giảm giá	180	84	92
Cổ phiếu đứng giá	59	64	78
PE*	16.9	9.6	18.4
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,313	192	992

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam - Mã: PLX

Giá cổ phiếu tại ngày 12/7/2019	64,500
PE hiện tại	18.8
Vốn hóa (tỷ)	75,634

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	123,097	153,697	191,932	197,639
yoy	-16.2%	24.9%	24.9%	3.0%
LNST	4,669	3,468	3,650	4,667
yoy	52%	-25.7%	5.2%	27.9%
Tỷ suất LNST	3.8%	2.3%	1.9%	2.4%
EPS	3,609	2,681	2,821	3,986
P/E	17.90	24.10	22.90	16.18

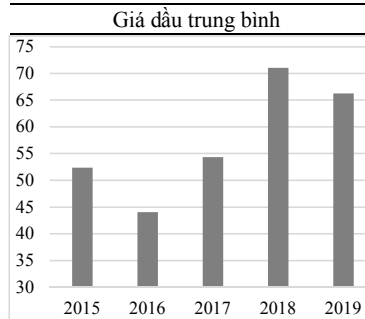
Nguồn: FiiPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

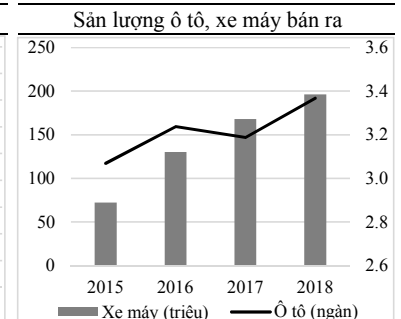
- Sản lượng tăng nhẹ ~5% và biên lợi nhuận tăng do giá dầu giảm
Sản lượng xăng dầu bán ra toàn hệ thống PLX có thể tăng nhẹ ~5% do số lượng ô tô, xe máy ngày một tăng lên. Năm 2018, số lượng ô tô và xe máy bán ra là 192K và 3.39 triệu, tăng trưởng lần lượt 5.4% và 17.9% trong 3 năm. Ngoài ra, giá dầu thế giới trung bình 2019 hiện khoảng 66.3 USD/thùng, thấp hơn 6.7% so với mức trung bình 2018. Do đó, biên LN gộp của PLX sẽ được cải thiện do giá bán lẻ xăng dầu thường có xu hướng giảm rất chậm khi giá đầu vào giảm nhanh và ngược lại.

- Nói room ngoại lên 49% và đẩy nhanh sáp nhập HDB - PGB
Đề tạo điều kiện cho việc thoái vốn nhà nước tại PLX từ ~84% xuống còn 51%, PLX đang kiến nghị Thủ tướng cho phép nới room cho nhà đầu tư nước ngoài từ mức 20% hiện nay lên 49%. Thêm vào đó, đại diện phía cổ đông chiến lược nước ngoài vẫn thể hiện mong muốn nâng tỷ lệ nắm giữ từ 8.84% hiện tại lên 20%. Đây sẽ là động lực tăng giá rất tốt cho cổ phiếu PLX. Ngoài ra, PLX cũng thể hiện quyết tâm sẽ hoàn tất sáp nhập HDB - PGB ngay trong năm 2019, nếu thành công, PLX sẽ ghi nhận ~2,000 tỷ lợi nhuận

- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã tăng khá mạnh
Giá cổ phiếu PLX đã tăng gần 25% trong năm 2019 và hiện giao dịch ở mức định giá tương đối cao là PE 18.8 và PB 3.4



Nguồn: Indexmundi.com



Nguồn: VAMA, VAMM

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