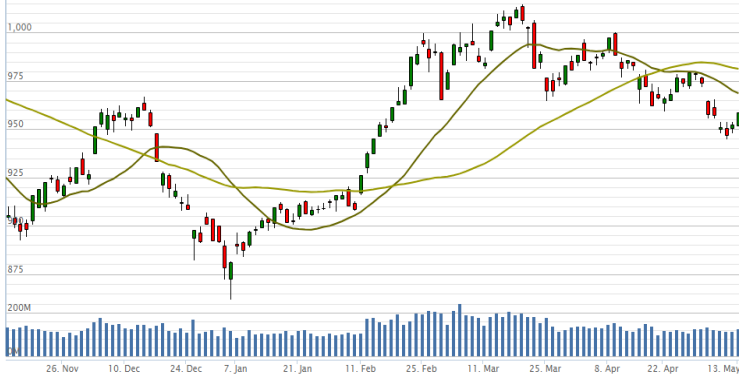


Vn-Index - 6 tháng



MA200 ĐƯỢC VÁ THÀNH CÔNG, KHOẢNG GAP VÙNG 950 ĐIỂM ĐƯỢC SAN LẤP

- Thị trường mở cửa tăng nhẹ, và đã tăng dần cao hơn trong suốt phiên
- Thị trường vẫn khá phân hóa khi 1 số cổ phiếu tăng tốt như VHM VNM BID BVH, trong khi đó nhiều mã như GAS HPG vẫn giảm
- Đường MA200 đã được vá thành công sau khi giảm xuống dưới ngưỡng này trong 3 ngày liên tiếp
- Thanh khoản tăng: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 13% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ 5 liên tiếp, tập trung bán VGC (260 tỷ) HPG (49 tỷ) VHM (38 tỷ) PVS (35 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Đàm phán Mỹ-Trung kết thúc 'thắng thắn': không đạt thỏa thuận nào. Các nhà đàm phán thương mại của Mỹ và Trung Quốc đã kết thúc 2 ngày làm việc 9 và 10-5 tại Washington mà vẫn chưa đạt được thỏa thuận nào.
- Bloomberg: Mỹ cho Trung Quốc một tháng để chốt thỏa thuận thương mại. Chính quyền Tổng thống Donald Trump cho Trung Quốc một tháng để chốt thỏa thuận thương mại hoặc toàn bộ 325 tỷ hàng hóa còn lại của nước này xuất sang Mỹ sẽ bị đánh thuế 25%.
- Bloomberg: Việt Nam gia nhập "hội tăng trưởng 7%". Bloomberg đánh giá, 10 năm tiếp theo kể từ 2020 sẽ được coi là "thập kỷ châu Á", khi lục địa này sở hữu các nền kinh tế mà dự kiến sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng khoảng 7%, gồm có Việt Nam, Ấn Độ, Bangladesh, Ethiopia, Côte d'Ivoire, Myanmar và Philippines. Trung Quốc đã không còn có tên trong nhóm tăng trưởng cao nhất.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	958.5	105.6	55.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 6.0	↓ -0.2	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.63%	↓ -0.23%	↑ 0.18%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	125	26	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,611	324	131
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-113	-298	-13
Cổ phiếu tăng giá	162	75	111
Cổ phiếu giảm giá	128	69	68
Cổ phiếu đứng giá	59	61	40
PE*	16.4	9.7	16.2
PB*	2.4	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,184	201	915

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần FPT - Mã: FPT

Giá cổ phiếu tại ngày 13/5/2019	49,500
PE hiện tại	11.0
Vốn hóa (tỷ)	30,240

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	39,531	42,659	23,214	27,320
yoy	4.1%	7.9%	-45.6%	17.7%
LNST	1,991	2,932	2,620	3,188
yoy	3%	47.3%	-10.6%	21.7%
Tỷ suất LNST	5.0%	6.9%	11.3%	11.7%
EPS	4,333	5,521	4,270	5,166
P/E	11.31	8.87	11.48	9.58

Nguồn: FiinPro

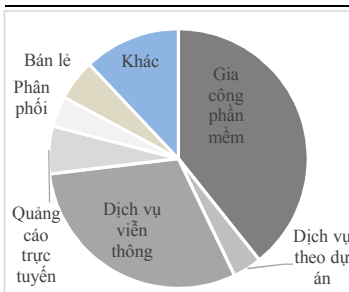
Triển vọng: MUA

- Lợi nhuận thuần sẽ tăng trưởng trên 20% trong giai đoạn 2019-2021. Động lực tăng trưởng chính sẽ đến từ mảng gia công phần mềm đang có nhu cầu rất cao trên thế giới có thể đạt mức tăng trưởng 35%/năm. Thương vụ mua Intellinet tại Mỹ giúp bổ sung 1 mắt xích quan trọng trong năng lực cung cấp dịch vụ phần mềm của FPT, đó là tư vấn chiến lược thay vì chỉ làm gia công như hiện nay. Mảng viễn thông cũng tăng trưởng tốt ~10%/năm do thu nhập người dân được cải thiện khiến nhu cầu đối với các dịch vụ giải trí tăng cao. Các mảng khác tăng trưởng thấp hơn ở mức ~5%, bằng với mức tăng trưởng của nền kinh tế. Trong quý 1/2019, FPT đạt LNST là 626 tỷ, tăng trưởng 23% yoy.

- Định giá đang rất hấp dẫn

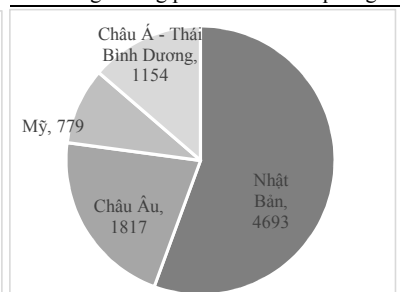
FPT đang giao dịch tại mức PE là 11 lần, rất thấp trong số các mã vốn hóa lớn trên sàn. Lý do có thể là vì room ngoại hiện đã đầy khiến cho nhà đầu tư ngoại khó có thể mua vào. Trong bối cảnh kinh tế thế giới còn nhiều bất ổn và tăng trưởng GDP cũng tăng trưởng chậm lại, việc tìm được doanh nghiệp có mức tăng trưởng tốt >20%/năm, đều đặn và định giá hấp dẫn như FPT là không phải dễ dàng.

Cơ cấu LNTT 2019



Nguồn: NHSV tổng hợp

Cơ cấu gia công phần mềm theo quốc gia



Nguồn: FPT

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