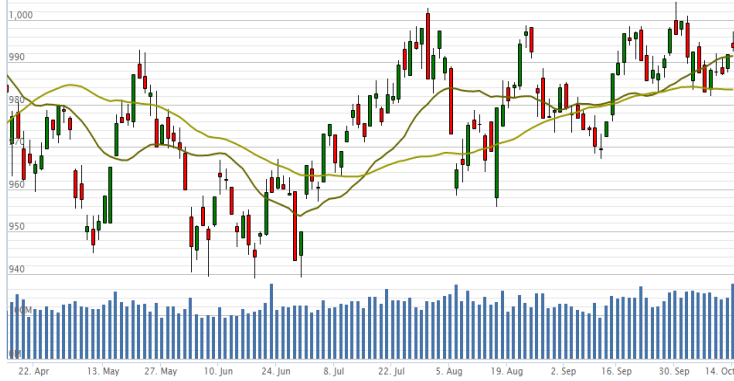


## Vn-Index - 6 tháng



## NHÓM NGÂN HÀNG BỪNG NỔ, KHỐI NGOẠI QUAY LẠI MUA RÒNG SAU 14 PHIÊN BÁN RÒNG LIÊN TIẾP

- Thị trường tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong phiên sáng, nhưng lại giảm điểm trong phiên chiều và đóng cửa chỉ tăng nhẹ
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và chứng khoán; nhiều cổ phiếu khác cũng tăng tốt như FPT MWG VNM SBT
- VHM VRE VCB đóng góp lớn nhất vào chiều giảm, nhóm bất động sản khu công nghiệp bị bán mạnh
- Điểm nhấn: FLC tăng trần và VCS giảm sàn trong ngày hôm nay
- Thanh khoản tăng nhẹ: 9% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng sau 14 phiên liên tiếp bán ròng, tập trung mua NVL (27 tỷ) VIC (18 tỷ) VCB (15 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Mỹ - Trung đạt thỏa thuận 'giai đoạn 1', Trump hoãn tăng thuế Trump ngày 11/10 thông báo Mỹ và Trung Quốc đã đạt "thỏa thuận giai đoạn 1 rất quan trọng". Theo Tổng thống Trump, giai đoạn 1 sẽ được văn bản hóa trong vòng 3 tuần tới. Thỏa thuận hạn chế này giúp giải quyết các lo ngại về tài sản trí tuệ, dịch vụ tài chính và Trung Quốc sẽ mua 40 - 50 tỷ USD nông sản Mỹ. "Giai đoạn 2 sẽ bắt đầu gần như ngay lập tức" sau khi giai đoạn 1 được ký.

## 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	993.6	106.1	56.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.7 ↑	↓ 0.8 ↓	↓ -0.2 ↓
Tăng/giảm (%)	↑ 0.17% ↑	↓ 0.75% ↓	↓ -0.33% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	172	28	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,495	400	217
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	26	-7	13
Cổ phiếu tăng giá	176	81	85
Cổ phiếu giảm giá	137	66	75
Cổ phiếu đứng giá	63	51	51
PE*	16.8	9.2	18.8
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,365	190	984

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công - Mã: TCM

Giá cổ phiếu tại ngày 14/10/2019	22,000
PE hiện tại	5.4
Vốn hóa (tỷ)	1,289

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,071	3,209	3,662	3,776
yoy	10.0%	4.5%	14.1%	3.1%
LNST	114	192	259	242
yoy	-26%	67.8%	35.1%	-6.6%
Tỷ suất LNST	3.7%	6.0%	7.1%	6.4%
EPS	2,323	3,713	4,778	4,178
P/E	9.6	6.0	4.7	5.3

Nguồn: FiinPro

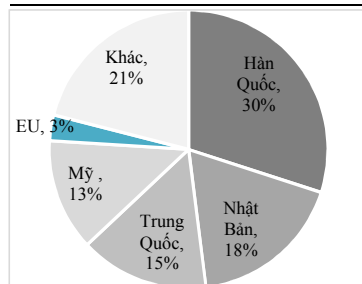
## Triển vọng: TRUNG LẬP

- Doanh thu đang tăng trưởng chậm lại
- Theo tổng cục thống kê, giá trị xuất khẩu dệt may 9 tháng 2019 là 24.6 tỷ USD, tăng trưởng 9.9%, thấp hơn mức tăng 16.6% của năm 2018. Điều này đang phản ánh tăng trưởng chậm lại của kinh tế toàn cầu. Ngoài ra, 4 thị trường xuất khẩu chủ lực của TCM là: Hàn Quốc, Nhật Bản, Trung Quốc, và Mỹ đều là 4 thị trường bị ảnh hưởng trực tiếp bởi các cuộc chiến tranh thương mại Mỹ-Trung và Hàn Quốc-Nhật Bản.

- Công ty mẹ TCM công bố kết quả quý 3/2019 với lợi nhuận giảm mạnh
- Theo công bố từ TCM, lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt khoảng 117,3 triệu USD và LNST khoảng 7,48 triệu USD; giảm lần lượt 2% và 15% so với cùng kỳ 2018. Như vậy, nếu tính riêng quý 3/2019, doanh thu đạt 958,6 tỷ và LNST đạt 53 tỷ, lần lượt giảm 18% và 44,6% so với cùng kỳ năm trước. Theo giải trình từ TCM, nguyên nhân là do cùng kỳ 2018, công ty con của TCM có chuyển nhượng tài sản với lợi nhuận sau thuế 22 tỷ. Tuy vậy, dù loại trừ khoản LN bất thường này ra khỏi LNST quý 3/2018, LNST quý 3/2019 vẫn giảm 28% yoy.

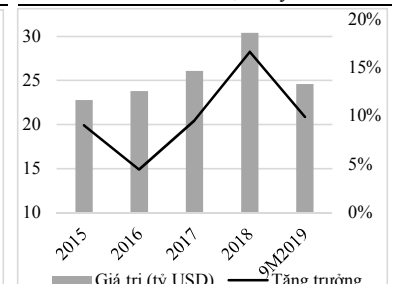
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu TCM đã giảm sâu
- Giá cổ phiếu đã giảm ~30% từ đỉnh 2019 ở mức 32,000 xuống còn 22,300/cp và hiện chỉ còn tăng ~6% so với đầu năm. Các chỉ số định giá đã khá hấp dẫn với PE 5.43 và PB 0.96 lần

Cơ cấu xuất khẩu TCM



Nguồn: TCM

Xuất khẩu dệt may



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 o suất, không chính xác trong tài liệu này