

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN VẤN LỚN, THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC ĐIỀU CHỈNH

- Thị trường tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng bắt đầu giảm trong phiên chiều. Áp lực bán vẫn khá lớn, đặc biệt tại VHM do đã tăng mạnh trong thời gian gần đây
- Nhóm ngân hàng, công nghệ thông tin, và bán lẻ cũng bị bán mạnh. Nhiều cổ phiếu giảm sâu như MWG FPT CTD
- Tuy nhiên, 1 số mã vốn hóa lớn tăng tốt như VNM GAS MSN BVH là động lực hỗ trợ cho Vn-Index
- Thanh khoản tăng nhẹ: 16% cao hơn trung bình 20 phiên, và 2.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại chuyển sang mua ròng, tập trung mua VRE (90 tỷ) VHM (23 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Biểu tình tiếp tục leo thang tại Hong Kong
- Tình trạng biểu tình tại Hong Kong ngày càng leo thang, thậm chí xuất hiện bạo lực. Các ngân hàng hoạt động tại thành phố này cảnh báo nhân viên cần thận trọng, chủ động trong các tình huống.
- Bất đồng còn nhiều, đàm phán Mỹ-Trung lại bế tắc
- Giới thạo tin nói rằng cả Mỹ và Trung Quốc đều muốn đối phương nhượng bộ nhiều hơn, không muốn mình bị "hớ"... CNBC: Mỹ muốn Trung Quốc nhượng bộ nhiều hơn trong các vấn đề bảo hộ sở hữu trí tuệ và chuyển giao công nghệ để đổi lấy việc Mỹ rút lại một số thuế quan đã áp lên hàng hóa Trung Quốc. Trung Quốc không muốn đưa cam kết cụ thể về lượng nông sản Mỹ sẽ mua vào văn kiện thỏa thuận.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,012.3	106.2	56.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.5	↓ -1.0	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.05%	↓ -0.89%	↓ -0.19%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	193	22	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,853	294	170
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	40	3	19
Cổ phiếu tăng giá	132	61	874
Cổ phiếu giảm giá	189	60	84
Cổ phiếu đứng giá	69	65	46
PE*	16.6	9.3	17.8
PB*	2.5	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,480	192	981

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim - Mã: NKG

Giá cổ phiếu tại ngày 14/11/2019	6,300
PE hiện tại	na
Vốn hóa (tỷ)	1,150

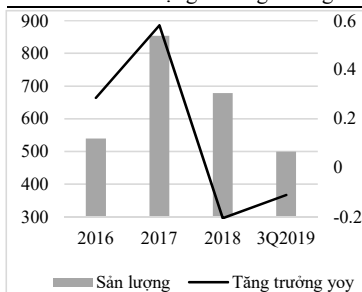
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	8,936	12,619	14,812	16,869
	yoy	55.4%	41.2%	13.9%
LNST	518	708	57	206
	yoy	311%	36.6%	-91.9%
Tỷ suất LNST	5.8%	5.6%	0.4%	1.2%
EPS	7,841	5,442	315	1,132
P/E	0.8	1.2	20.1	5.6

Nguồn: FiinPro

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

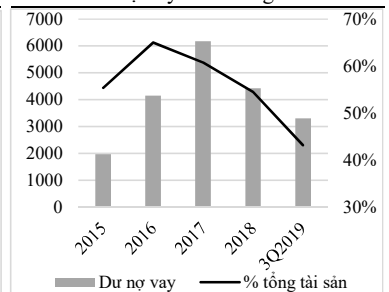
- Lợi nhuận vẫn dương nhờ cắt giảm chi phí
- + Doanh thu giảm 11.6%: 1) sản lượng giảm 2.7% do sản lượng xuất khẩu giảm 7.3% và trong nước giảm nhẹ 0.6%; và 2) giá bán cũng giảm khoảng 6%. Áp lực cạnh tranh ngành vẫn đang rất gay gắt do nhiều công ty gia nhập ngành và tăng công suất trong vài năm qua.
- + Lợi nhuận gộp giảm 40% và tỷ suất LN gộp giảm từ 4.8% về 3.3% do doanh thu giảm và giá nguyên liệu đầu vào (HRC) tăng mạnh trong năm 2019 và chi bắt đầu giảm từ tháng 6
- + Chi phí tài chính giảm 53% do chi phí lãi vay giảm mạnh
- + Chi phí bán hàng và quản lý cũng giảm 32% do NKG đang trong quá trình tái cơ cấu, tích cực cắt giảm các chi phí không cần thiết như thuê mặt bằng, hoa hồng...
- + Do đó, LNST đạt 6.2 tỷ
- Chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể dù vẫn còn khá rủi ro
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 774 tỷ; được sử dụng để trả nợ vay
- + Số dư nợ vay giảm 1,116 tỷ về còn 3,310 tỷ; tương đương 43% tổng tài sản
- + Số dư tiền vẫn ở mức cao là 597 tỷ

NKG Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: NKG

Số dư nợ vay và % tổng tài sản



Nguồn: NKG

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