

Vn-Index - 6 tháng



BẤT CHẤP THẾ GIỚI BẤT ỔN, VN-INDEX VẪN PHỤC HỒI TĂNG ĐIỂM NHỜ BLUECHIPS

- Thị trường mở cửa giảm sâu, nhưng đã hồi phục mỗi lúc 1 cao hơn trong phiên và đóng cửa tăng mạnh
- Nhiều mã vốn hóa lớn như VCB VIC VHM SAB VNM VRE dần dần đã hồi phục là động lực cho thị trường tăng điểm
- Số lượng mã giảm vẫn lớn hơn số mã tăng, tuy nhiên hầu hết chỉ giảm nhẹ
- Hầu hết cổ phiếu đều đóng cửa cao nhất ngày
- Thanh khoản tăng: 8% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 11 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG (47 tỷ) VJC (39 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Đường cong lợi suất trái phiếu Mỹ lần đầu đảo chiều kể từ 2007
Đường cong lợi suất giữa trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 2 năm và 10 năm đảo chiều lần đầu tiên kể từ tháng 6/2007. Cụ thể, lợi suất trái phiếu 10 năm giảm xuống 1,623%, thấp hơn trái phiếu 2 năm ở 1,634%. Lợi suất trái phiếu chính phủ trên khắp châu Âu cũng đồng loạt giảm. Thị trường chứng khoán toàn cầu bị bán tháo.

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	979.4	101.7	57.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.5	↓ -0.3	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 1.08%	↓ -0.31%	↑ 0.39%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	131	27	14
Tổng GTGD (tỷ)	2,796	346	350
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-303	-9	8
Cổ phiếu tăng giá	141	53	79
Cổ phiếu giảm giá	171	81	93
Cổ phiếu đứng giá	57	56	49
PE*	16.3	9.2	19.1
PB*	2.4	1.0	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,281	188	1,019

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Hàng không VietJet - Mã: VJC

Giá cổ phiếu tại ngày 15/08/2019	130,300
PE hiện tại	13.2
Vốn hóa (tỷ)	71,276

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	27,499	42,303	53,577	62,651
yoy	38.6%	53.8%	26.7%	16.9%
LNST	2,496	5,073	5,335	6,341
yoy	113%	103.3%	5.2%	18.8%
Tỷ suất LNST	9.1%	12.0%	10.0%	10.1%
EPS	8,319	11,241	9,850	11,707
P/E	15.82	11.71	13.36	11.13

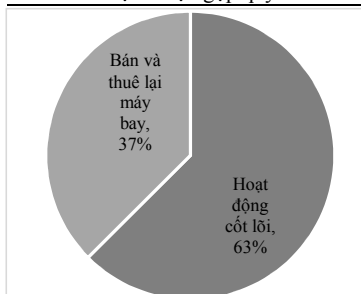
Nguồn: FiinPro

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận giảm 1.8% do chi phí và thuế tăng mạnh
- + Doanh thu tăng 46.2% do 1) doanh thu vận chuyển giảm 3.6%, có thể do số lượng hành khách giảm nhẹ (theo ACV), 2) doanh thu hoạt động phụ trợ tăng mạnh 42%; và 3) VJC bán và thuê lại 3 máy bay, ghi nhận tới 3,096 tỷ doanh thu (cùng kỳ VJC không có doanh thu từ hoạt động này)
- + Lợi nhuận gộp tăng 1.4% do ghi nhận 452 tỷ từ bán và thuê lại máy bay. Nếu loại trừ hoạt động bán và thuê lại máy bay, tỷ suất lợi nhuận gộp giảm mạnh từ 13.7% còn 7.9%. VJC chưa đưa ra lý do cụ thể, nhưng có thể là vì ACV tăng phí dịch vụ khoảng 12% yoy và chi phí thuê lại máy bay đang cao hơn.
- + Lỗ tài chính thuần giảm từ 260 tỷ còn 120 tỷ, chủ yếu do lãi tiền gửi tăng mạnh
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng mạnh 48.6% do VJC phải mở rộng hoạt động tìm hiểu, xúc tiến thương mại, đặc biệt là các chuyến bay quốc tế với chi phí lớn.
- + Thuế TNDN cũng tăng 83 tỷ do VJC không còn được hưởng ưu đãi thuế nên thuế suất sẽ tăng từ 10% lên 20% trong năm 2019
- + Do đó, LNST giảm 1.8%

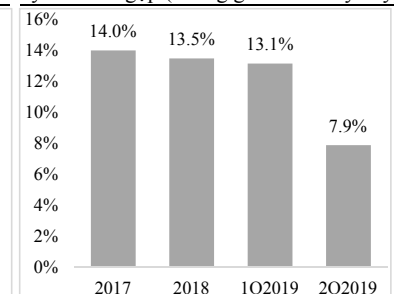
- Chất lượng tài sản giảm
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh âm 1.1K tỷ do số dư phải thu tăng mạnh
- + Số dư tiền giảm hơn 2,100 tỷ còn 5,844 tỷ và số dư nợ vay tăng cũng tăng 2,320 tỷ lên mức 7,850 tỷ.

Cơ cấu lợi nhuận gộp quý 2/2019



Nguồn: VJC

Tỷ suất LN gộp (không gồm bán máy bay)



Nguồn: VJC

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