

16 Tháng Bảy 2019

Vn-Index - 6 tháng



NGÂN HÀNG VÀ NHÓM VICGROUP TIẾP TỤC ĐẨY MẠNH CHỈ SỐ

- Thị trường tăng tốt trong suốt phiên. Mặc dù xuất hiện áp lực điều chỉnh cuối buổi sáng khi Vn-Index chạm ngưỡng kháng cự 980 điểm, thị trường tiếp tục tăng tốt trong phiên chiều
- Tuy nhiên, mức độ phân hóa là rất cao: nhóm ngân hàng và VICGroup (VIC VHM VRE) tăng mạnh đẩy chỉ số, trong khi đó số lượng mã giảm và mã tăng lại khá cân bằng
- 1 số cổ phiếu khác như PPC HVN giảm mạnh do công bố kết quả lợi nhuận kém khả quan trong quý 2/2019
- Thanh khoản tăng mạnh: 22% cao hơn trung bình 20 phiên, và 25% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục ròng 9 phiên liên tiếp, tập trung mua PLX (113 tỷ) VIC (97 tỷ) VCB (88 tỷ) BID (40 tỷ) NVL (30 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- E1VFN30 có thể mua vào hơn 1,7 triệu cổ phiếu BID Theo SSI, trong kỳ cơ cấu kết thúc vào 2/8/2019, quỹ ETF E1VFN30 có thể mua vào 1.9 triệu và 725K cổ phiếu BID và BVH do 2 cổ phiếu này mới được HOSE đưa vào rổ chỉ số Vn30.

- Tỷ giá USD/VND tiếp tục giảm
 Tại ngày 16/7/2019, tỷ giá USD/VND tiếp tục giảm chỉ còn 23,260. Như vậy, đồng VND thậm chí đang tăng giá 0.06% so với đồng USD trong năm 2019.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	982.1	105.9	57.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 9.6 ↑	↑ 0.2 ↑	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 0.99% ↑	↑ 0.23% ↑	↑ 1.04%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	142	26	14
Tổng GTGD (tỷ)	3,331	365	277
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	455	2	17
Cổ phiếu tăng giá	156	72	115
Cổ phiếu giảm giá	146	71	74
Cổ phiếu đứng giá	62	55	51
PE*	16.8	9.6	18.5
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,293	193	996

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Phát triển Nhà Thủ Đức - Mã: TDH

Giá cổ phiếu tại ngày 16/7/2019	9,480
PE hiện tại	5.5
Vốn hóa (tỷ)	884

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	1,060	1,840	2,400	3,443
yoy	20.2%	73.5%	30.4%	43.5%
LNST	108	131	115	139
yoy	130%	21.0%	-11.9%	20.1%
Tỷ suất LNST	10.2%	7.1%	4.8%	4.0%
EPS	1,525	1,605	1,414	1,476
P/E	6.18	5.87	6.66	6.42

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của TDH

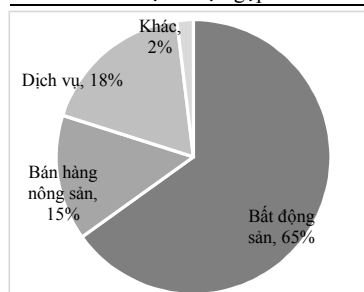
Triển vọng: KHÔNG ĐÁNH GIÁ

- Kế hoạch kinh doanh 2019 đầy tham vọng
 TDH đặt kế hoạch doanh thu tăng trưởng 43.5% và LNST tăng trưởng 20.1%. Theo ban lãnh đạo TDH, hầu hết lợi nhuận cho năm 2019 đã được đảm bảo từ: 1) bán giao 2 dự án Citrine có 226 căn và TDH Riverview có 214 căn, toàn bộ các căn hộ đã được bán hết; ghi nhận lần lượt 352 tỷ và 238 tỷ với mức tỷ suất lợi nhuận gộp là 30% và 25% và 2) xuất nhập khẩu hàng nông sản tăng trưởng tốt, dù tỷ suất lợi nhuận thấp là 1.6-2%, tuy nhiên khách hàng thường trả tiền trước, sau đó TDH mới tiến hành đặt hàng nên rủi ro là rất thấp. LN quý 1/2019 tăng trưởng âm 31% do không còn LN bất thường 47 tỷ từ thoái vốn công ty con nhr trong quý 1/2018.

- Các dự án lớn đang triển khai
 TDH đang triển khai 2 dự án lớn: 1) Khu dân cư Cần Giờ, tổng diện tích 29.8 ha tại huyện Cần Giờ, hiện TDH đang đóng tiền sử dụng đất và chờ phê duyệt, dự kiến sẽ mở bán trong quý 1/2020; và 2) Centum Wealth tại Q9. Tp.HCM, tổng diện tích 11,582 m2 và diện tích sàn xây dựng 38,233 m2 với giá bán từ 27-33 triệu/m2.

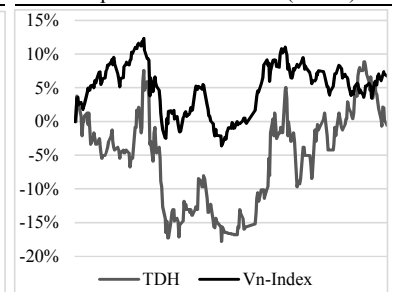
- Tỷ suất cổ tức cao và chỉ số định giá hấp dẫn
 Ngày 26/6, TDH đã chốt danh sách cổ đông để trả cổ tức bằng tiền 1,000/cp và bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%. ĐHCĐ cũng đã thông qua kế hoạch trả cổ tức bằng tiền mặt là 1,200/cp; tương đương tỷ lệ cổ tức lên tới 12.7%. Ngoài ra, chỉ số định giá đang rất thấp với PE 5.5 và PB 0.36

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2018



Nguồn: TDH

Giá cp TDH vs Vn-Index (1 năm)



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 ơ suất, không chính xác trong tài liệu này