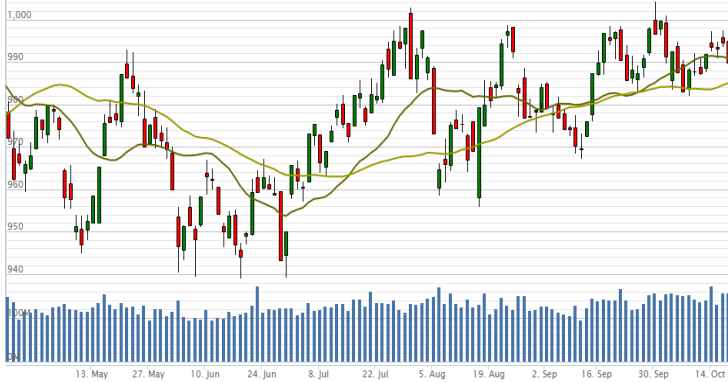


17 Tháng Mười 2019

Vn-Index - 6 tháng



BIẾN ĐỘNG KHÁ MẠNH, BÊN BÁN CÓ DẤU HIỆU MẤT KIÊN NHẪN

- Thị trường giảm nhẹ trong phiên sáng, hồi phục về giá tham chiếu trong phiên chiều, tuy nhiên lại giảm khá mạnh trong phiên ATC (lý do có thể vì hôm nay là ngày đáo hạn HĐTL VN30F1910)
- Bên bán có những lúc có dấu hiệu mất kiên nhẫn và bán cổ phiếu ra do thị trường đi ngang không tạo ra cơ hội lợi nhuận trong thời gian khá dài
- Trong nhóm VN30, chỉ PNJ VNM VHM HPG tăng nhẹ, còn lại đều giảm, đặc biệt VCB VIC SAB NVL BID. Số lượng mã giảm khá lớn
- FLC tiếp tục tăng trần 4 phiên liên tiếp
- Thanh khoản tăng nhẹ: 9% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ hôm nay, tập trung mua VNM (45 tỷ) E1VFN30 (44 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc bơm 28 tỷ USD để kích thích kinh tế
- Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc ngày 16/10 bơm 200 tỷ nhân dân tệ (28 tỷ USD) thông qua các khoản vay trung hạn đối với khối ngân hàng. Ngoài ra, lãi suất được giữ nguyên. Trung Quốc liên tiếp nói lỏng tiền tệ trong năm nay. Tăng trưởng kinh tế Trung Quốc đang chịu nhiều sức ép cả trong và ngoài nước.
- NHNN: Tỷ lệ nợ xấu nội bảng toàn ngành ngân hàng còn 1,98%
- Tính trung bình từ 15/8/2017 đến 31/8/2019, mỗi tháng toàn hệ thống xử lý được khoảng 9,6 nghìn tỷ đồng/tháng, cao hơn 4,7 nghìn tỷ đồng so với kết quả xử lý nợ xấu trung bình từ 2012-2017 trước khi Nghị quyết 42 có hiệu lực.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	989.8	106.1	56.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -4.6 ↑	0.1 →	0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.47% ↑	0.13% →	0.00%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	157	18	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,257	235	160
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	18	1	8
Cổ phiếu tăng giá	123	66	81
Cổ phiếu giảm giá	179	56	69
Cổ phiếu đứng giá	62	61	50
PE*	16.8	9.2	18.7
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,374	189	981

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phả Lại - Mã: PPC

Giá cổ phiếu tại ngày 17/10/2019	25,500
PE hiện tại	7.9
Vốn hóa (tỷ)	8,063

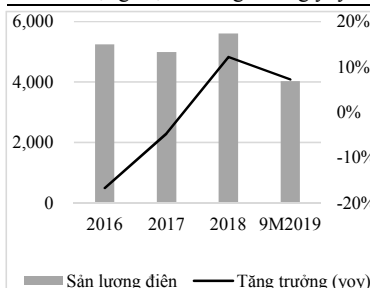
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	5,977	6,236	7,117	7,604
yoy	-22.0%	4.3%	14.1%	6.8%
LNST	549	854	1,122	1,010
yoy	-2%	55.7%	31.4%	-10.0%
Tỷ suất LNST	9.2%	13.7%	15.8%	13.3%
EPS	1,682	2,618	3,441	3,150
P/E	15.0	9.6	7.3	8.1

Nguồn: FiinPro

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

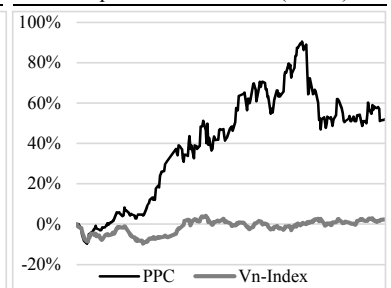
- Lợi nhuận quý 3/2019 tăng 18% nhờ cắt giảm chi phí
- + Doanh thu tăng 55.4% nhờ sản lượng tăng mạnh 54% yoy, đạt mức 1.48 tỷ Kwh. Sản lượng tăng mạnh do hiện tượng El Niño khiến sản lượng thủy điện giảm sâu, tăng nhu cầu nhiệt điện
- + LN góp chỉ tăng nhẹ 3.4% và tỷ suất LN góp giảm từ 13.5% xuống 9% do giá than tăng mạnh. Dù chưa nắm được giá than quý 3, giá than trung bình quý 2 của PPC đã tăng 10.3% do giá than trong nước tăng 8.7% và PPC sử dụng than hỗn hợp có chi phí cao hơn than trong nước
- + Doanh thu tài chính thuần tăng từ 44 tỷ lên 75 tỷ do hoàn nhập dự phòng cho 2 nhà máy điện Hải Phòng (HND) và điện Quảng Ninh (QTP)
- + Chi phí quản lý giảm 46%
- + Nhờ đó, lợi nhuận sau thuế tăng 18%
- Tuy vậy, lợi nhuận vẫn giảm trong 9 tháng yoy và giá cổ phiếu đã tăng khá cao
- + LNST 9 tháng vẫn giảm 11.6% yoy do giá than tăng khiến biên LN góp giảm mạnh
- + Giá cổ phiếu PPC vẫn tăng 47% trong năm 2019 và tăng 54% trong 1 năm qua. Mức tăng này rất cao so với mức tăng chung của Vn-Index (khoảng 11%)

Sản lượng điện và tăng trưởng yoy



Nguồn: PPC

Giá cp PPC 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