

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN LỚN TẠI VÙNG 1,000 ĐIỂM, THỊ TRƯỜNG GIẢM NHẸ CUỐI PHIÊN

- Thị trường đi ngang gần hết ngày, nhưng đã giảm nhẹ từ cuối phiên chiều
- Áp lực bán rất lớn khi Vn-Index chạm ngưỡng kháng cự tâm lý 1,000 điểm
- Tuy nhiên, thị trường vẫn rất phân hóa: dòng tiền tập trung vào 1 số cổ phiếu chủ thể như VNM MSN HPG HVN và 1 số mã ngành ngân hàng. Trong khi đó, nhóm dầu khí bị bán mạnh do giá dầu thế giới giảm.
- Thanh khoản tăng: 17% cao hơn trung bình 20 phiên, và 4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng sau 4 phiên bán ròng liên tiếp, tập trung mua HPG (82 tỷ) VNM (43 tỷ) BID (38 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Arab Saudi tuyên bố có thể khôi phục nguồn cung, giá dầu giảm 6%
Giá dầu WTI và Brent giảm mạnh ~6% về mức 59 và 64.4 USD/thùng sau khi Arab cho biết đã bù đắp thiếu hụt bằng cách dùng dầu tồn kho và khôi phục sản lượng 11 triệu thùng/ngày vào cuối tháng 9.
- Hàn Quốc bỏ ưu đãi thương mại với Nhật
Hàn Quốc quyết định loại Nhật khỏi "danh sách trắng" thương mại tin cậy từ 18/9. Căng thẳng thương mại Nhật Bản - Hàn Quốc tiếp tục leo thang.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	995.2	102.3	56.4
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.6 ↑	0.1 →	0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.16% ↑	0.06% →	0.00%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	141	18	14
Tổng GTGD (tỷ)	3,150	244	211
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	51	-3	-13
Cổ phiếu tăng giá	149	70	91
Cổ phiếu giảm giá	159	62	74
Cổ phiếu đứng giá	59	53	49
PE*	16.8	9.1	18.7
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,373	188	975

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Dây Cáp Điện Việt Nam - Mã: GEX

Giá cổ phiếu tại ngày 18/09/2019	22,450
PE hiện tại	12.2
Vốn hóa (tỷ)	10,985

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	7,297	11,984	13,699	15,552
yoy	-13.0%	64.2%	14.3%	13.5%
LNST	462	637	942	1,041
yoy	44%	38.0%	47.9%	10.5%
Tỷ suất LNST	6.3%	5.3%	6.9%	6.7%
EPS	2,979	2,389	2,318	2,133
P/E	7.6	9.4	9.7	10.5

Nguồn: FiinPro

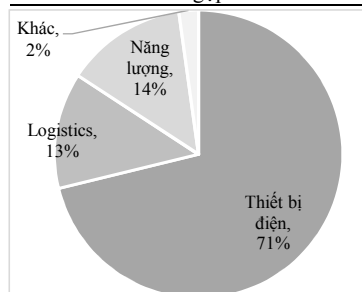
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Nhu cầu cáp điện đang tăng rất cao
Nhờ vào: 1) các dự án năng lượng gió và năng lượng mặt trời, với tổng công suất 4,000-5,000 MW, giá trị đầu tư ~USD6-8 bill trong vòng 5 năm tới, nhu cầu điện tại Việt Nam đang tăng rất nhanh cho phát triển kinh tế và trong các năm qua, Việt Nam thường xuyên rơi vào tình trạng thiếu điện; 2) các dự án MRT (metro) với tổng giá trị đầu tư ~50K tỷ; 3) xây dựng dây điện ngầm thay thế cho lưới điện "mạng nhện" tại Tp.HCM. Hiện EVN và lãnh đạo Tp.HCM đã đạt được thống nhất sẽ xây 2,748 đường lưới trung thế (110kV) và 1,817 đường hạ thế (22kV và 35kV), đạt 39% và 14% kế hoạch cho năm 2020; và 4) làn sóng FDI đang tăng rất mạnh tại VN cũng giúp nhu cầu dây cáp hạ thế tăng rất cao

- Giá nguyên vật liệu đang giảm mạnh giúp cải thiện biên lợi nhuận
Đồng là NVL chính cho sản xuất cáp điện. NVL đang chiếm tới 75.3% tổng chi phí. Giá đồng hiện đã giảm ~6% yoy và đang trong xu hướng giảm khá mạnh kể từ năm 2018. Trong 1H2019, biên lợi nhuận gộp của GEX cũng tăng từ 14.7% lên 18.1%.

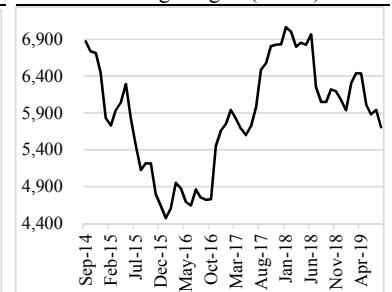
- Các mảng khác đều cho thấy sự tăng trưởng ổn định
Mảng điện: GEX đã đưa vào sản xuất nhà máy Thủy điện Ca nan 1 công suất 7MW từ quý 2/2019; nhà máy điện mặt trời Ninh Thuận công suất 49 MW trong tháng 5/2019; và sẽ tiếp tục đầu tư nâng tổng công suất lên 657 MW đến năm 2025

Cơ cấu LN gộp 1H2019



Nguồn: GEX

Giá đồng thế giới (5 năm)



Nguồn: Indexamundi.com

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