

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG DẪN ĐẦU, THỊ TRƯỜNG TĂNG NHẸ CUỐI PHIÊN

- Thị trường giảm dần trong phiên sáng, nhưng đã hồi phục trở lại và tăng điểm trong phiên chiều
- Nhóm ngân hàng dẫn đầu thị trường; dòng tiền cũng tập trung vào 1 số ngành khác như chứng khoán, bán lẻ, và công nghệ
- Chiều ngược lại, VIC BID MSN đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Thanh khoản giảm: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 10% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tuy nhiên giá trị mua rất nhỏ, và tập trung mua HPG (31 tỷ) DXG (26 tỷ) VNM (25 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Fed tiếp tục hạ lãi suất 0,25%
- Sau hai ngày họp chính sách, Fed thông báo hạ lãi suất 0,25% về khoảng 1,75% - 2%. Đây là lần nới lỏng chính sách tiền tệ thứ hai của Fed trong 2 tháng qua. Tuy nhiên, các thành viên trong ủy ban có sự chia rẽ mạnh mẽ nhất trong một quyết định của Fed kể từ tháng 12/2014. Và sự chia rẽ này khiến thị trường khó đoán hành động tiếp theo của Fed trong năm nay.
- Cuộc đua nới lỏng chính sách tiền tệ toàn cầu
- Tính đến hết ngày 18/9, có 46 quốc gia, vùng lãnh thổ quyết định hạ lãi suất cơ bản trong năm 2019. 24 ngân hàng trung ương, cơ quan điều hành tiền tệ đã hạ lãi suất trên một lần, trong đó có Mỹ.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	997.1	104.4	56.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.0	↑ 1.8	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.20%	↑ 1.71%	↑ 0.50%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	140	24	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,817	339	156
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-4	2	11
Cổ phiếu tăng giá	137	75	75
Cổ phiếu giảm giá	151	69	75
Cổ phiếu đứng giá	75	55	55
PE*	16.8	9.1	18.9
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,368	188	987

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Tập đoàn MaSan - Mã: MSN

Giá cổ phiếu tại ngày 19/09/2019	80,200
PE hiện tại	24.5
Vốn hóa (tỷ)	94,568

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	43,297	37,621	38,188	39,827
yoy	41.4%	-13.1%	1.5%	4.3%
LNST	2,791	3,103	4,916	4,057
yoy	89%	11.1%	58.5%	-17.5%
Tỷ suất LNST	6.4%	8.2%	12.9%	10.2%
EPS	3,634	2,681	4,227	3,471
P/E	22.3	30.2	19.1	23.1

Nguồn: FiinPro

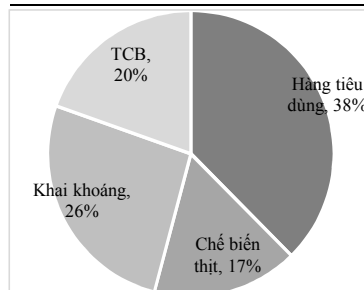
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Thắng kiện và đã nhận được 130 triệu USD từ Jacobs
 Trước đó vào 28/3, Trung tâm trọng tài quốc tế Singapore đã đưa phán quyết Jacob E&C Australia bồi thường cho Núi Pháo 130 triệu USD tiền bồi thường, tiền lãi, và các chi phí tố tụng. Ngày 11/9, Jacobs đã thanh toán 130 triệu USD (hơn 3.000 tỷ đồng) cho MSN, giúp MSN vừa ghi nhận lợi nhuận bất thường 3,000 tỷ vừa bổ sung dòng tiền. Tuy nhiên, khoản lợi nhuận bất thường này chưa được đưa vào dự phóng lợi nhuận 2019.

- Giá thịt lợn hơi đã tăng mạnh trong 3 tháng qua
 Giá thịt lợn hơi đã giảm mạnh trong 5 tháng đầu năm do bị ảnh hưởng bởi dịch tả lợn châu Phi. Tính đến tháng 9, đã có 5 triệu con lợn bị tiêu hủy, chiếm 7% tổng trọng lượng thịt heo của cả nước khiến nguồn cung thịt heo giảm mạnh. Theo đó, giá thịt lợn hơi đã tăng mạnh kể từ tháng 6, từ mức thấp nhất ~26,500 đ/kg lên mức 48,000 đ/kg. Do đó, mảng thịt và thức ăn chăn nuôi của MSN được dự báo sẽ tốt hơn trong thời gian tới.

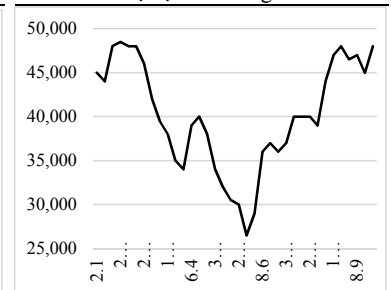
- Tuy nhiên, giá Tungsten vẫn đang tiếp tục giảm khá mạnh
 Giá tungsten hiện giảm còn 205USD/mtu trong khi trung bình 6 tháng đầu năm đạt khoảng 265USD/mtu và năm 2018 đạt 310USD/mtu. Do đó, lợi nhuận của Masan Resource 2019 dự kiến vẫn sẽ rất thấp, thậm chí lợi nhuận âm.

Cơ cấu EBITDA 1H2019



Nguồn: MSN

Giá thịt lợn hơi trong nước



Nguồn: Vietnambiz.vn

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