

21 Tháng Sáu 2019

Vn-Index - 6 tháng



QUỸ ETF CƠ CẤU DANH MỤC, THANH KHOẢN TĂNG MẠNH

- Thị trường mở cửa tăng tốt, nhưng đã giảm dần trong phiên
- Biến động trong ngày là khá lớn. 1 số cổ phiếu như VCB VRE VIC diễn biến khá tốt trong phiên nhưng đã giảm trong phiên ATC do bị 2 quỹ ETF bán mạnh; ngược lại 1 số mã khác như VNM MSN lại tăng mạnh do được mua vào.
- Thanh khoản tăng mạnh: 64% cao hơn trung bình 20 phiên, và 34% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại chuyển sang bán ròng, tập trung bán STB (131 tỷ) DPM (91 tỷ) NVL (47 tỷ) HNG (45 tỷ), trong khi đó cũng mua mạnh POW (86 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá dầu tăng 5% nhờ căng thẳng Trung Đông
Giá dầu ngày 20/6 tăng hơn 5% sau vụ Iran bắn hạ một UAV quân sự Mỹ, làm gia tăng nguy cơ đối đầu quân sự giữa Tehran và Washington.
- Giá vàng tiếp tục tăng, chạm đỉnh gần 6 năm
Giá vàng ngày 20/6 tăng sau khi Fed phát tín hiệu sẵn sàng hạ lãi suất, sớm nhất trong tháng 7, để thúc đẩy tăng trưởng, khiến đồng USD giảm.

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	959.2	104.9	55.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.0	↑ 0.2	↑ 0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 0.01%	↑ 0.20%	↑ 0.05%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	173	27	12
Tổng GTGD (tỷ)	4,025	361	271
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-352	0	5
Cổ phiếu tăng giá	131	71	121
Cổ phiếu giảm giá	146	67	90
Cổ phiếu đứng giá	67	60	62
PE*	16.4	9.3	17.8
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,214	188	985

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Công nghiệp Cao su Miền Nam - Mã: CSM

Giá cổ phiếu tại ngày 21/6/2019	14,850
PE hiện tại	141.1
Vốn hóa (tỷ)	1,539

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,287	3,517	3,892	4,567
yoy	-9.6%	7.0%	10.6%	17.3%
LNST	261	55	13	64
yoy	-10%	-78.9%	-76.1%	386.3%
Tỷ suất LNST	7.9%	1.6%	0.3%	1.4%
EPS	2,518	531	127	618
P/E	5.92	28.07	117.32	24.04

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KÉM KHẢ QUAN

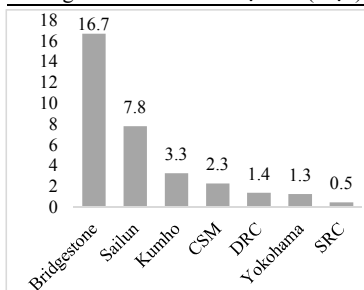
- Áp lực cạnh tranh trong nước là rất lớn, CSM phải tìm đường xuất khẩu
Mức độ cạnh tranh trong ngành đang rất lớn: 3 DN nước ngoài là Bridgestone, Sailun, và Kumho đang chiếm top 3 thị phần với công suất lần lượt 16.7; 7.8; và 3.3 triệu chiếc/năm. 3 DN đầu ngành của VN là DRC CSM SRC chỉ đạt tổng công suất là ~4.2 triệu lốp/năm. Do đó, giá bán khó tăng và CSM đang phải tìm kiếm đầu ra từ các thị trường xuất khẩu với giá thấp hơn và chi phí phát triển thị trường cao hơn.

- Giá cao su thế giới đang tăng cao khiến biên LN giảm
Cao su là nguyên vật liệu chính sản xuất sản phẩm lốp. Nguyên vật liệu chiếm tới 75.6% tổng chi phí. Giá cao su đang trong xu hướng tăng nhanh trong năm 2019, hiện đã tăng 4% yoy và tăng 23% kể từ đầu năm.

- Báo cáo tài chính kém khả quan
Số dư nợ vay rất lớn là ~2,210 tỷ, chiếm tới 58.4% tổng tài sản, số dư tiền rất thấp là 62 tỷ. Áp lực lên chi phí lãi vay và thanh khoản là rất lớn. LNST quý 1 2019 chỉ đạt 2 tỷ, giảm 53% yoy.

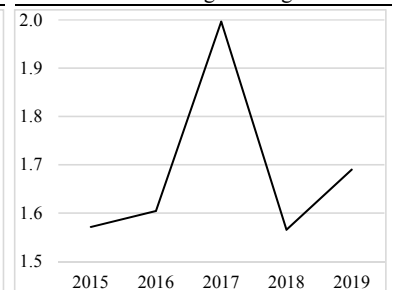
- Chỉ số định giá đang rất cao
CSM đang giao dịch tại mức PE và PB đang là 141 lần và 1.28 lần

Công suất sản xuất ô tô tại VN (triệu)



Nguồn: Tire Business

Giá cao su thế giới trung bình



Nguồn: Indexmundi.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 ố suất, không chính xác trong tài liệu này