

Vn-Index - 6 tháng



NGÂN HÀNG DẪN ĐẦU THỊ TRƯỜNG, SAB KÉO CHỈ SỐ

- Thị trường tăng nhẹ trong hầu hết ngày. Dù đã giảm nhẹ vào giữa phiên chiều do VNM chuyển từ tăng tốt sang giảm điểm, SAB đã tăng mạnh 2.8% trong phiên ATC, giúp Vn-Index đóng cửa cao gần nhất ngày
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng (VCB BID), hàng không (VJC HVN), và 1 vài cổ phiếu cụ thể như HPG VJC HSG
- Số mã tăng và giảm khá cân bằng. Thị trường phân hóa theo công bố kết quả kinh doanh cho quý 3/2019
- Điểm nhấn: FLC đóng cửa giảm sàn sau 6 phiên tăng trần liên tiếp
- Thanh khoản tăng nhẹ: 4% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại cân bằng giữa mua và bán, giá trị mua bán đối với 1 mã cổ phiếu cũng rất thấp

Bản tin hàng ngày

- Cả phía Mỹ và Trung Quốc đều lạc quan với đàm phán thương mại:
- + Trump ca ngợi đàm phán với Trung Quốc, Mỹ cân nhắc hủy kế hoạch áp thuế vào tháng 12
- Trump nói thỏa thuận với Trung Quốc đang có tiến triển tốt. Nhà Trắng cân nhắc rút lại kế hoạch áp thuế với hàng hóa Trung Quốc vào tháng 12.
- + Trung Quốc lạc quan về đàm phán thương mại với Mỹ
- Trung Quốc cho biết nước này đã đạt được một số tiến triển trong các cuộc đàm phán thương mại với Mỹ.

- Thay đổi cơ cấu danh mục cổ phiếu tại Vn30
- Danh mục cổ phiếu trong rổ VN30 không có thay đổi so với kỳ trước. Tuy nhiên, HoSE đã có những thay đổi về tỷ lệ free-float cũng như giới hạn tỷ trọng vốn hóa thành phần cổ phiếu trong danh mục của VN30. Trong đó, các cổ phiếu ROS STB VIC VHM VRE được tăng tỷ trọng, và CTD GMD VNM bị giảm tỷ trọng trong Vn30.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	987.2	104.5	56.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.6 ↑	↑ 0.5 ↑	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.37% ↑	↑ 0.46% ↑	↑ 0.32%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	200	26	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,160	276	139
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	24	-25	1
Cổ phiếu tăng giá	151	73	87
Cổ phiếu giảm giá	152	64	70
Cổ phiếu đứng giá	67	47	59
PE*	16.6	9.3	18.4
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,337	187	977

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần FPT - Mã: FPT

Giá cổ phiếu tại ngày 22/10/2019	56,300
PE hiện tại	13.1
Vốn hóa (tỷ)	38,322

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	39,531	42,659	23,214	28,666	
	yoy	4.1%	7.9%	-45.6%	23.5%
LNST	1,991	2,932	2,620	3,090	
	yoy	3%	47.3%	-10.6%	17.9%
Tỷ suất LNST	5.0%	6.9%	11.3%	10.8%	
EPS	4,333	5,521	4,270	4,555	
P/E	13.0	10.2	13.2	12.4	

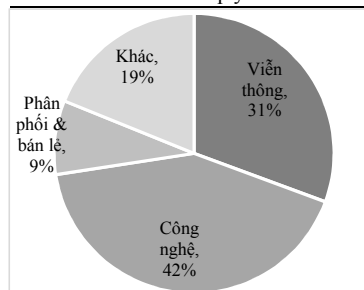
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng trưởng 30%, tất cả các mảng đều tăng trưởng tốt
- + Khối viễn thông: doanh thu tăng 17% yoy, và LNST tăng 18% yoy nhờ số thuê bao băng thông rộng tăng trưởng 14% yoy. Trong khi đó, doanh thu trung bình/khách hàng giảm do FPT mở rộng thị trường vào các khu vực loại 2 và loại 3, thay vì chỉ tập trung tại thành phố lớn như trước.
- + Mảng công nghệ: LNST tăng trưởng 42% khi tất cả các thị trường đều ghi nhận kết quả tích cực nhờ chi phí lao động cạnh tranh và năng lực ngày càng được chứng minh. Cụ thể, các thị trường chính là Nhật Bản, Mỹ, EU và APAC lần lượt tăng trưởng 24%, 60%, 27%, và 27%.
- + Mảng phân phối và bán lẻ: doanh thu tăng 13% nhưng LNST tăng trưởng khiêm tốn 7% do trích lập dự phòng nợ xấu cho hai chương trình F.Friends và trợ giá nhà mạng.
- + Mảng khác (chủ yếu là Giáo dục): LNST tăng 28% do số lượng tuyển sinh mới tăng mạnh: cuối tháng 9/2019, mảng Giáo dục ghi nhận 22,400 lượt tuyển sinh mới, tăng 20% yoy, và tổng số lượng sinh viên tăng mạnh 30% yoy, đạt 47,200

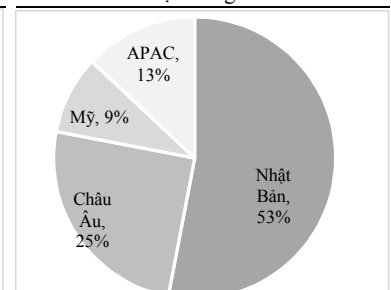
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu FPT đã tăng khá cao
- Giá cổ phiếu FPT đã tăng 53% trong năm 2019 từ mức 36,900 lên 56,500; cao hơn mức tăng trưởng LNST là 30.1%

Cơ cấu LNST quý 3/2019



Nguồn: FPT

Cơ cấu thị trường xuất khẩu



Nguồn: FPT

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