

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG GÂY ÁP LỰC LÊN THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng bắt đầu giảm nhẹ trong phiên chiều
- Cổ phiếu ngân hàng, đặc biệt BID VCB giảm mạnh khiến Vn-Index giảm
- Các mã lớn khác cũng giảm như GAS HPG MWG
- Tuy nhiên, 1 vài mã vốn hóa lớn như VIC PLX MSN BVH VHM được đẩy lên và tăng tốt đã giúp Index chỉ giảm nhẹ
- Giống như vài ngày qua, số cổ phiếu giảm giá vẫn khá lớn
- Thanh khoản giảm nhẹ: 7% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 1% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng 15 phiên liên tiếp, tập trung mua VJC (117 tỷ) VIC (32 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Quan chức Mỹ - Trung sắp gặp trực tiếp lần đầu từ khi Trump - Tập nổi lại đàm phán
- Đại diện Thương mại Robert Lighthizer cùng các quan chức Mỹ cấp cao dự kiến tới Trung Quốc vào ngày 29/7. Đây là lần đầu tiên hai nước đàm phán trực tiếp cấp cao về thương mại kể từ khi quá trình này rơi vào bế tắc hồi tháng 5.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	988.4	106.4	59.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.1 ↓	↓ -0.3 ↑	↑ 0.8
Tăng/giảm (%)	↓ -0.11% ↓	↓ -0.25% ↑	↑ 1.32%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	133	36	22
Tổng GTGD (tỷ)	3,041	481	473
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	183	-11	18
Cổ phiếu tăng giá	130	62	106
Cổ phiếu giảm giá	184	84	81
Cổ phiếu đứng giá	52	62	51
PE*	16.9	9.7	19.3
PB*	2.5	1.1	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,354	192	1,002

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Tập đoàn Đất Xanh - Mã: DXG

Giá cổ phiếu tại ngày 24/7/2019	18,400
PE hiện tại	5.6
Vốn hóa (tỷ)	6,629

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	2,507	2,879	4,645	4,954
yoy	79.7%	14.9%	61.3%	6.6%
LNST	537	751	1,178	1,303
yoy	60%	39.8%	56.9%	10.6%
Tỷ suất LNST	21.4%	26.1%	25.4%	26.3%
EPS	2,123	2,477	3,366	3,725
P/E	8.93	7.65	5.63	4.94

Nguồn: FiinPro

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận tăng 119% do lợi nhuận bất thường từ bán công ty con
- + Doanh thu tăng 10.2%, đóng góp chủ yếu từ mảng môi giới bất động sản (tăng trưởng 36.5%), doanh thu từ bán bất động sản và xây dựng giảm lần lượt 70% và 13% do thị trường xây dựng đang giảm và hầu hết các dự án chính đang xây dựng DXG cũng đã bàn giao gần hết.
- + Lợi nhuận gộp giảm 10.8% và tỷ suất LN gộp giảm từ 70% còn 56% do tỷ suất lợi nhuận từ hoạt động môi giới giảm mạnh. Theo ban lãnh đạo DXG, lý do là vì đóng góp ít hơn từ việc phân phối si lượng lớn sản bất động sản.
- + Tuy nhiên, DXG ghi nhận 220 tỷ LN bất thường từ việc bán công ty con là Cpcp Đầu tư Dầu khí Nha Trang do DXG nắm 90%. Ngoài ra, lợi nhuận từ công ty liên kết - LGD Group cũng tăng thêm.
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng mạnh 31%, chủ yếu do chi phí lương tăng mạnh

- Triển vọng 2H 2019 và 2020 ở mức Trung lập

Lý do là vì DXG đã bàn giao xong hầu hết các dự án chính đang triển khai. Các dự án khác mới chỉ ở giai đoạn đầu xây dựng và mở bán nên sẽ mất 2-3 năm để hoàn thành việc xây dựng và ghi nhận lợi nhuận. Thị trường bất động sản và xây dựng cũng đang có nhiều dấu hiệu giảm tăng trưởng do tác động từ việc chính phủ thắt chặt tín dụng vào bất động sản.

Các dự án đang và sắp triển khai của DXG

Dự án	Vốn (tỷ)	Diện tích	Tiến độ
Opal Riverside	972	68,512	Đã bán và bàn giao 100%
Opal Garden	665	48,278	Đã bán và đang bàn giao
Lux Garden	974	59,288	Đã bán và đang bàn giao
Opal Skyview	321	20,280	Dự kiến mở bán trong 2019
Lux Riverside	1,062	79,657	Dự kiến mở bán trong 2019
Lux Star	1,000	77,655	Dự kiến mở bán trong 2019
Gem Riverside	5,695	336,795	Đã mở bán 8/12 block
Opal Boulevard	2,092	163,624	Dự kiến mở bán trong 2019
Nha Trang Golf Resort	8,818	1,236,380	Đang hoàn thiện thủ tục
Opal City	3,650	60,707	Đang hoàn thiện thủ tục

Nguồn: DXG

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