

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC CUỐI PHIÊN

- Thị trường giảm trong hầu hết phiên, nhưng đã hồi phục vào cuối phiên chiều
- Lý do là từ bộ đôi VIC VHM: giảm mạnh trong hầu hết phiên nhưng hồi phục về giá tham chiếu vào cuối phiên
- MSN đóng góp lớn nhất vào chiều tăng, trong khi VCB BVH đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Hầu hết cổ phiếu khác đi ngang trong biên độ hẹp, nhóm bds khu công nghiệp bị bán mạnh
- Thanh khoản giảm: 12% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 17.5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua E1VFN30 (61 tỷ) VNM (32 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Năm 2019: Tăng trưởng GDP ngành nông nghiệp giảm mạnh vì dịch tả lợn châu Phi
- Tăng trưởng GDP ngành nông nghiệp 2,2% chủ yếu do bệnh dịch tả lợn châu Phi làm giảm khoảng 1,1% tăng trưởng toàn ngành...
- Thống đốc Lê Minh Hưng: Cho vay doanh nghiệp chiếm 53% tổng dư nợ tín dụng
- Vốn ngắn hạn chiếm 80% tổng huy động của nền kinh tế. Dự trữ ngoại hối cao kỷ lục, tăng trên 2,5 lần so với cuối năm 2015. Khối doanh nghiệp tư nhân chiếm 43% tổng dư nợ tín dụng, còn lại là hộ kinh doanh và cá nhân chiếm khoảng 45,7% tổng dư nợ tín dụng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	956.9	102.5	55.8
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.6 ↑	0.1 ↑	0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.06% ↑	0.10% ↑	0.49%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	173	20	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,776	187	113
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	80	-3	1
Cổ phiếu tăng giá	142	68	90
Cổ phiếu giảm giá	177	45	70
Cổ phiếu đứng giá	74	49	44
PE*	15.7	9.1	17.1
PB*	2.3	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,281	192	941

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim - Mã: NKG

Giá cổ phiếu tại ngày 24/12/2019	6,660
PE hiện tại	na
Vốn hóa (tỷ)	1,214

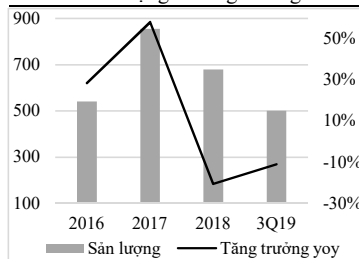
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	8,936	12,619	14,812	12,202	
	yoy	55.4%	41.2%	17.4%	-17.6%
LNST	518	708	57	56	
	yoy	311%	36.6%	-91.9%	-2.3%
Tỷ suất LNST	5.8%	5.6%	0.4%	0.5%	
EPS	7,841	5,442	315	308	
P/E	0.9	1.2	21.2	21.6	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

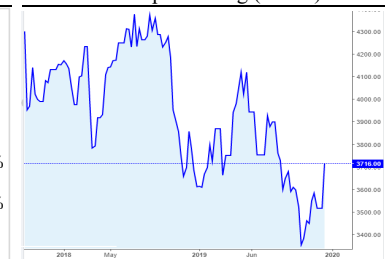
- Giá thép cán nóng đang trong xu hướng giảm
- Giá thép cán nóng, sau khi tăng rất mạnh trong giai đoạn từ 2018 đến giữa giữa 2019 khiến biên LN góp của HSG giảm sâu, đã giảm từ tháng 7/2019 tới nay. Giá thép cán nóng đã giảm ~16% và hiện giao dịch ở mức ~371.6 USD/tấn. Do đó, biên LN góp năm 2020 được dự báo sẽ tăng từ 2.6% lên 3.2%
- Chi phí lãi vay giảm mạnh
- Năm 2019, NKG đã tập trung tái cơ cấu hoạt động tài chính, số dư nợ vay 9 tháng đã giảm 1,115 tỷ về mức 3,310 tỷ (tương đương giảm 25%), chiếm 43% tổng tài sản. Do đó, chi phí lãi vay năm 2020 được dự báo sẽ giảm 25%, tương đương 60 tỷ
- Tuy nhiên, NKG không còn lợi nhuận bất thường như năm 2019
- Năm 2019, NKG đã chuyển giao quyền sử dụng đất diện tích 33 ha tại dự án Nam Kim 5 (Bà Rịa - Vũng Tàu). Năm 2020, NKG dự kiến sẽ không còn lợi nhuận bất thường này nữa. Do đó, LNST cho cổ đông năm 2020 dự kiến sẽ vẫn tiếp tục giảm ~20%.

Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: NKG

Giá thép cán nóng (1 năm)



Nguồn: Investing.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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này