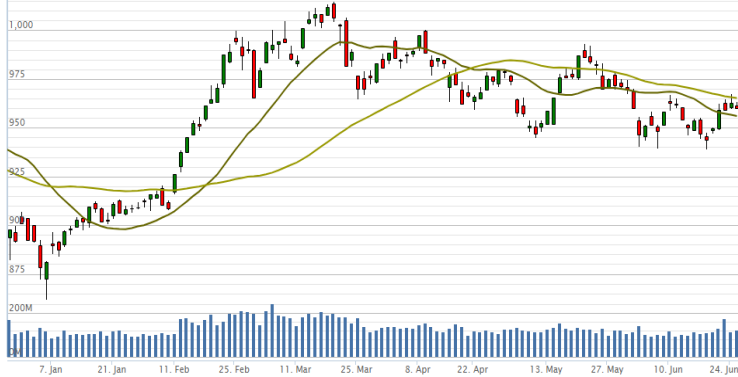


25 Tháng Sáu 2019

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG ĐI NGANG, ÁP LỰC BÁN KHÁ LỚN TRONG PHIÊN ATC

- Thị trường đi ngang giảm nhẹ trong suốt phiên, tuy nhiên, áp lực bán cao hơn khác nhiều trong phiên ATC
- Nhóm ngân hàng và dầu khí đối mặt với áp lực điều chỉnh
- Nhóm VinGroup (VIC VHM VRE) biến động khá lớn khi tăng điểm trong hầu hết phiên nhưng lại giảm về tham chiếu trong phiên ATC
- Nhiều cổ phiếu khác chỉ tăng giảm nhẹ quanh tham chiếu
- Thanh khoản giảm nhẹ: 0.5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 1% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng, tập trung bán SBT (27 tỷ) SVI (23 tỷ); nhưng cũng mua mạnh E1VFN30 (27 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- SCIC dự kiến thoái vốn 108 doanh nghiệp trong năm 2019
SCIC vừa công bố danh sách 108 doanh nghiệp dự kiến thoái vốn trong năm 2019. Trong đó, Bảo Minh, FPT, Bảo Việt, Vinamilk... là các đơn vị nằm trong danh sách bán vốn của SCIC.

- Vốn FDI đăng ký giảm, giải ngân tăng
6 tháng đầu năm, vốn FDI đăng ký bằng 91% cùng kỳ, giảm ở cả 2 hợp phần đăng ký cấp mới và tăng vốn. Tuy nhiên, vốn giải ngân lại tăng gần 8% so với cùng kỳ năm 2018. Trong đó, nếu không kể khoản 3.83 tỷ USD từ Hong Kong mua Công ty TNHH Vietnam Beverage thì Hàn Quốc đứng đầu với 2.73 tỷ USD và Trung Quốc đứng thứ 2 với 2.29 tỷ USD.

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	960.1	104.2	55.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -2.7 ↓	↓ -0.6 ↑	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.28% ↓	↓ -0.60% ↑	↑ 0.09%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	121	25	15
Tổng GTGD (tỷ)	2,510	449	340
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-58	-4	4
Cổ phiếu tăng giá	104	51	89
Cổ phiếu giảm giá	180	72	83
Cổ phiếu đứng giá	50	64	48
PE*	16.6	9.4	17.8
PB*	2.5	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,259	189	983

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - Mã: POW

Giá cổ phiếu tại ngày 25/6/2019	14,850
PE hiện tại	16.4
Vốn hóa (tỷ)	34,776

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	28,212	29,710	32,662	33,977
yoy	21.4%	5.3%	9.9%	4.0%
LNST	1,075	2,233	1,921	2,479
yoy	-50%	107.8%	-14.0%	29.0%
Tỷ suất LNST	3.8%	7.5%	5.9%	7.3%
EPS	494	1,026	820	1,059
P/E	30.08	14.48	18.10	14.03

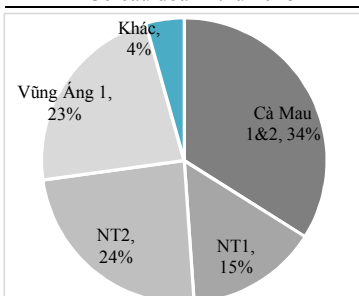
Nguồn: FiiPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Tăng giá mua khí đối với nhiệt điện Cà Mau 1&2 từ cuối 2019
Ngày 15/03/2019, PetroVietnam) và Petronas đã ký Thỏa thuận khung (HOA) về mua bán khí bổ sung cho tổ hợp Khí - Điện - Đạm Cà Mau. Theo HOA, tổ hợp sẽ nhận thêm một tỷ m3 khí mỗi năm kể từ cuối 2019 hoặc đầu 2020 để bù đắp lượng khí thiếu hụt. Tuy nhiên, một phần khí đầu vào của nhà máy điện Cà Mau 1 & 2 sẽ phải chịu cơ chế giá cao hơn, khoảng 90% giá HFO, cao hơn 96% so với hiện tại (46% HFO). Do đó, LNST năm 2020 dự kiến sẽ bị ảnh hưởng khá nặng. Hiện Cà Mau 1&2 đang chiếm ~40% doanh thu của POW và nguyên vật liệu chiếm tới hơn 80% tổng chi phí.

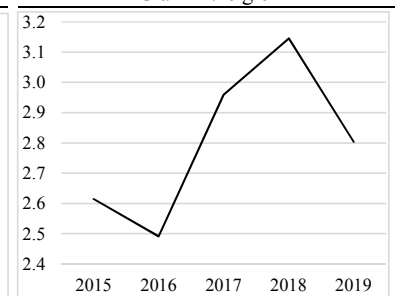
- Vũng Áng 1 (VA1) đối mặt với tình trạng thiếu than
Tại một số điểm trong 2 tháng đầu năm, tồn kho của VA1 chỉ còn 200,000-300,000 tấn than, dẫn đến VA1 phải tạm ngừng 1 trong 2 tuabin phát điện. Hiện POW đã chính thức ký hợp đồng với TKV để cung cấp 2 triệu tấn than trong nước cho VA1 vào năm 2019, tương đương 85% nhu cầu đầu vào. Số còn lại (~400,000 tấn) sẽ được POW nhập khẩu. Hiện tại, giá than nhập khẩu cao hơn giá trong nước khoảng 17% và tình trạng thiếu than có thể sẽ còn khó khăn hơn nữa trong những năm tới.

Cơ cấu doanh thu 2018



Nguồn: POW

Giá khí thế giới



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 ơ suất, không chính xác trong tài liệu này