

Vn-Index - 6 tháng



VCB GIẢM SÂU, THỊ TRƯỜNG GIẢM NHẸ VỚI THANH KHOẢN THẤP

- Thị trường giảm mạnh đầu phiên sáng, hồi phục về tham chiếu ngay sau đó, và đi ngang trong hầu hết thời gian còn lại, tuy nhiên, lại chuyển sang giảm nhẹ cuối phiên chiều
- Nhóm ngân hàng (VCB BID) và nhóm VICGroup (VIC VHM VRE) là lý do chính khiến thị trường giảm điểm
- Tuy nhiên, Vn30 lại tăng 0.28% và số mã tăng điểm trong Vn30 là khá lớn
- Dòng tiền tập trung vào nhóm bảo hiểm, công nghệ, thực phẩm tiêu dùng, và sẫm lớp.
- Thanh khoản giảm mạnh: 13% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 26% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại chuyển sang mua ròng sau 5 phiên bán ròng liên tiếp, tập trung mua E1VFN30 (68 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Hàng tỷ cổ phiếu 'xếp hàng' chờ lên HoSE
- Hiện có 12 doanh nghiệp đã nộp hồ sơ niêm yết HoSE và đang trong danh sách chờ xem xét. MSB sẽ là ngân hàng thứ 11 niêm yết tại HoSE với khối lượng 1,175 tỷ cổ phiếu. Tập đoàn Cao su (GVR) là tập đoàn kinh tế Nhà nước thứ 3 niêm yết, số lượng 4 tỷ cổ phiếu.
- Siết cho vay tiêu dùng với công ty tài chính
- Tỷ lệ dư nợ cho vay tiêu dùng giảm gần trực tiếp cho khách hàng tại công ty tài chính trên tổng dư nợ tín dụng tiêu dùng sẽ giảm dần: năm 2021 là 70%, 2022 xuống 60%, 2023 xuống 50%, và 2024 xuống còn 30%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	976.4	103.5	56.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.4 ↑	0.4 ↓	-0.4 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.15% ↑	0.36% ↓	-0.62% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	148	21	6
Tổng GTGD (tỷ)	3,081	241	107
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	62	1	0
Cổ phiếu tăng giá	131	60	61
Cổ phiếu giảm giá	177	61	89
Cổ phiếu đứng giá	75	55	58
PE*	16.0	9.1	17.5
PB*	2.4	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,341	187	964

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Đầu tư Nam Long - Mã: NLG

Giá cổ phiếu tại ngày 25/11/2019	27,650
PE hiện tại	9.3
Vốn hóa (tỷ)	6,989

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	2,534	3,161	3,480	4,061
yoy	101.3%	24.8%	10.1%	16.7%
LNST	345	535	763	804
yoy	67%	55.0%	42.7%	5.3%
Tỷ suất LNST	13.6%	16.9%	21.9%	19.8%
EPS	2,542	3,545	3,279	1,547
P/E	11.0	7.9	8.5	17.9

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- CARG giá trị hợp đồng ký mới giai đoạn 2018-2021 là khoảng 38%
- + Các dự án đóng góp chủ yếu là Akari City, Mizuki Park, và Waterpoint (giai đoạn 1). NLG đã hoàn thành đợt mở bán soft-launch Akari City cho 1,100 căn hộ được mở bán đầu tiên (tỷ lệ giữ chỗ đạt khoảng 95%) vào cuối tháng 6 và dự kiến mở bán dự án Mizuki Park với hơn 1,000 căn hộ trong quý 4/2019. Ngoài ra, đợt mở bán đầu của dự án Waterpoint giai đoạn 1 sẽ gồm 1,700 sản phẩm thấp tầng, tùy theo tình hình thị trường.
- + Giá chào bán cao hơn so với dự kiến: Waterpoint (gđ 1) và Akari City có giá khởi điểm lần lượt là 950USD/m² và 1,350USD/m²; cao hơn lần lượt 20% và 130% so với trước đây do giá bất động sản khu vực HCM tăng mạnh trong 3 năm qua.

- Lợi nhuận quý 3 giảm mạnh 65% do thủ tục pháp lý chậm
- Các dự án bị chậm tiến độ mở bán là Akari City và Waterpoint (giai đoạn 1) đều do chậm thủ tục pháp lý. Đây là tình trạng chung của hầu hết các dự án bất động sản tại Tp.HCM.

- Chất lượng tài sản tiếp tục ở mức rất tốt
- Số dư nợ vay giảm gần 80 tỷ, xuống còn 928 tỷ; chỉ tương đương 9% tổng tài sản.
- Tỷ lệ nợ/vốn chủ là 0.79 lần, mức rất thấp trong số các DN bất động sản. Số dư tiền mặt lên tới gần 1,600 tỷ.

Các dự án đang triển khai của NLG			
Dự án	Vị trí	Số căn	Thời gian xây dựng
Mizuki Park	HCM	4,850	2017-2023
Nguyên Sơn	HCM	1,770	2017-2020
Novia (Areco)	HCM	580	2018-2020
Akari City	HCM	4,600	2019-2024
Waterpoint - gđ 1	Long An	3,000	2019-2024
Waterpoint - gđ 2	Long An	13,000	2022-2024
Paragon Đại Phước	Đồng Nai	590	2021-2024
VSIP Hải Phòng	Hải Phòng	2,900	2022-2024
Waterfront	Đồng Nai	6,350	2022-2024

Nguồn: NLG

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