

Vn-Index - 6 tháng



TÍCH LŨY TỐT CHO VIỆC VƯỢT KHÁNG CỰ MẠNH TẠI 1,000 ĐIỂM

- Thị trường đi ngang quanh giá tham chiếu trong suốt phiên
- VCB BID đóng góp lớn nhất vào chiều tăng, trong khi VIC SAB đóng góp lớn nhất cho chiều giảm
- Hầu hết cổ phiếu chỉ tăng hoặc giảm nhẹ quanh tham chiếu
- Ngưỡng kháng cự mạnh đang nằm tại 1,000 điểm
- Thanh khoản giảm: 7% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 16.6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng 17 phiên liên tiếp, tập trung mua VCB (37 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- IMF hạ dự báo tăng trưởng toàn cầu 2019 xuống mức 3,2%
IMF tiếp tục hạ dự báo tăng trưởng toàn cầu năm 2019 xuống còn 3,2%, thấp hơn 0,1 điểm % so với dự đoán trước đó. Trong đó, tăng trưởng các nước phát triển dự báo tăng 0.1% và tăng trưởng các nước đang phát triển dự báo giảm tới 0.3%
- ECB giữ nguyên lãi suất
ECB duy trì lãi suất thấp kỷ lục ít nhất đến hết nửa đầu năm 2020, đồng thời ra tín hiệu sẽ bỏ sung nhiều biện pháp để thúc đẩy kinh tế eurozone.
- Chứng khoán châu Á giảm vì lo ngại Fed nổi gót ECB không hạ lãi suất
Ngân hàng Trung ương châu Âu giữ thái độ kiên nhẫn trong chính sách tiền tệ khiến một số nhà đầu tư nghi ngờ rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể làm tương tự trong phiên họp tuần tới.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	993.4	106.4	58.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.6 ↓	↓ -0.4 ↓	↓ -0.7 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.16% ↓	↓ -0.34% ↓	↓ -1.10% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	118	36	20
Tổng GTGD (tỷ)	2,688	356	595
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	69	-4	11
Cổ phiếu tăng giá	121	93	112
Cổ phiếu giảm giá	181	65	101
Cổ phiếu đứng giá	74	51	67
PE*	17.0	9.6	19.3
PB*	2.5	1.1	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,362	192	1,014

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Khí Việt Nam - Mã: GAS

Giá cổ phiếu tại ngày 26/7/2019	108,000
PE hiện tại	16.6
Vốn hóa (tỷ)	206,706

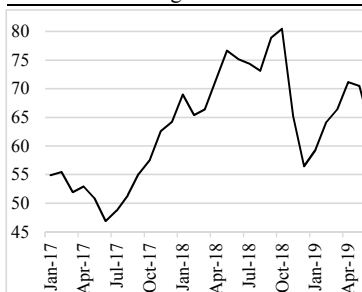
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	59,076	64,522	75,612	77,763
yoy	-8.1%	9.2%	17.2%	2.8%
LNST	7,020	9,685	11,454	11,821
yoy	-18%	38.0%	18.3%	3.2%
Tỷ suất LNST	11.9%	15.0%	15.1%	15.2%
EPS	3,668	5,060	5,984	6,176
P/E	29.44	21.34	18.05	17.49

Nguồn: FiinPro

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

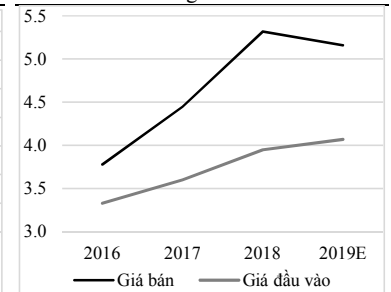
- Lợi nhuận giảm nhẹ 3.7% do trích lập dự phòng
- + Doanh thu tăng nhẹ 1.6% do sản lượng tăng 4.5%, nhưng giá dầu nhiên liệu giảm 2.9% và giá LPG cũng giảm 3.9% so với cùng kỳ.
- + Lợi nhuận gộp giảm 7% và tỷ suất LN gộp giảm từ 23.8% còn 21.8% do giá mua khí đầu vào dự kiến từ đầu năm tăng ~3%, trong khi giá bán lại giảm do giá dầu thế giới giảm. Ngoài ra, GAS cũng phải trích lập 390 tỷ cho việc thu dọn đường ống dẫn khí Cửu Long và PM3 Cà Mau. GAS cho biết sẽ phải trích lập dự phòng ~2.3K tỷ trong giai đoạn 2019-2022, trong đó ~800 tỷ cho mỗi năm 2019 và 2020, và sẽ dần sau đó. Như vậy, GAS sẽ còn phải trích lập tiếp ~410 tỷ dự phòng nữa trong nửa sau năm 2019.
- + Doanh thu tài chính thuần tăng từ 119 tỷ lên 214 tỷ do lãi tiền gửi tăng và chi phí lãi vay giảm mạnh.
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm 86 tỷ.
- + Cuối cùng LNST giảm nhẹ 3.7%
- Chất lượng tài sản rất tốt
- + Số dư tiền tăng lên 31.3K tỷ và số dư nợ vay giảm chỉ còn 3.5K tỷ
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh lên tới 8K tỷ trong nửa đầu năm

Diễn biến giá dầu từ 2017



Nguồn: Indexmundi.com

Giá bán và giá khí đầu vào



Nguồn: GAS

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