

Vn-Index - 6 tháng



BỊ BÁN MẠNH PHIÊN ATC, THỊ TRƯỜNG LÙI VỀ THAM CHIẾU

- Thị trường mở cửa tăng tốt, giảm dần trong phiên sáng, và lại tăng dần trong phiên chiều. Tuy nhiên, áp lực bán lại đặc biệt cao ở phiên ATC tại các mã vốn hóa lớn như VHM VIC VNM GAS VCB khiến thị trường đóng cửa về lại mức tham chiếu.
- Đường như đã có vài nhóm nhà đầu tư lớn không muốn thị trường tăng điểm ở thời điểm hiện tại
- Tuy nhiên, số lượng mã tăng điểm khá lớn
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng, bán lẻ, công nghệ, và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản tăng: 6.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 8.7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng hôm nay, tập trung bán VCB (37 tỷ) SSI (24 tỷ) VIC (17 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Mỹ - Trung điện đàm về vấn đề cốt lõi trong đàm phán thương mại Đại diện đàm phán Mỹ và Trung Quốc sáng nay điện đàm về các vấn đề hai bên cùng quan tâm. Đàm phán thương mại gần đây có tín hiệu tích cực, giúp Phố Wall, thị trường năng lượng đi lên.
- Quốc hội chính thức thông qua Luật Chứng khoán (sửa đổi) Với 445/450 đại biểu nhân nút tán thành, Quốc hội đã chính thức thông qua luật Chứng khoán sửa đổi, trong đó có việc quy định lại chức năng, nhiệm vụ của 2 Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	976.8	104.0	56.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.4 ↑	↓ 0.5 ↓	↓ -0.1 ↓
Tăng/giảm (%)	↑ 0.05% ↑	↓ 0.51% ↓	↓ -0.14% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	112	17	7
Tổng GTGD (tỷ)	3,327	198	117
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-201	-8	2
Cổ phiếu tăng giá	191	66	98
Cổ phiếu giảm giá	123	55	77
Cổ phiếu đứng giá	68	57	50
PE*	16.0	9.1	17.4
PB*	2.4	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,336	188	960

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phả Lại - Mã: PPC

Giá cổ phiếu tại ngày 26/11/2019	27,400
PE hiện tại	8.2
Vốn hóa (tỷ)	8,657

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	5,977	6,236	7,117	7,648	
	yoy	-22.0%	4.3%	14.1%	7.5%
LNST	549	854	1,122	1,006	
	yoy	-2%	55.7%	31.4%	-10.4%
Tỷ suất LNST	9.2%	13.7%	15.8%	13.2%	
EPS	1,682	2,618	3,441	1,935	
P/E	16.1	10.3	7.8	14.2	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Sản lượng điện của PPC tăng do Elnino Elnino kéo dài đang ảnh hưởng nặng nề đến sản lượng thủy điện. Theo EVN, sản lượng thủy điện 9 tháng đạt 51,98 tỷ kWh, giảm 18,3% (giảm 11,7 tỷ kWh) so cùng kỳ năm 2018. Do đó, EVN phải tăng cường huy động điện từ các nguồn khác, cụ thể, sản lượng điện than 9 tháng đạt 88,05 tỷ kWh, tăng 35% (tăng 22,8 tỷ kWh) so cùng kỳ năm 2018. PPC sẽ được ưu tiên huy động do có chi phí rẻ hơn vì nhà máy đã gần hết khấu hao. Dự kiến, sản lượng của PPC năm 2020 sẽ tăng trưởng ~9%

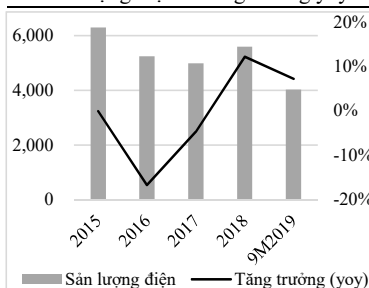
- Giá trần CGM ngày càng cao

Trong 7 năm qua, giá CGM trần đã tăng 52%, từ mức 868 đồng/kWh năm 2012 lên 1,319 đồng/kWh năm 2019. Theo Dự thảo Thông tư số 45/2018/TT-BTC tháng 09/2019, giá trần của CGM được quy định tăng lên không thấp hơn chi phí biến đổi của các tổ máy nhiệt điện trực tiếp chào giá trên thị trường điện. Mức trần được nâng lên để khuyến khích sử dụng các nguồn điện khí có giá thành cao hơn.

- Cổ tức từ HND và QTP sẽ tăng trong các năm tới

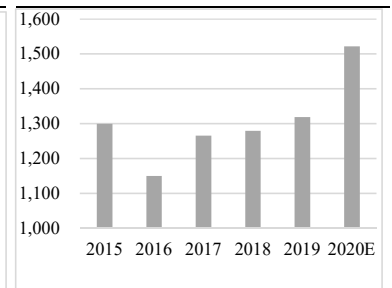
HND và QTP là công ty con, sản xuất điện than mới đi vào hoạt động trong vài năm qua. 2 công ty này hiện đã cho lợi nhuận ổn định với số dư nợ vay giảm đáng kể. Do đó, HND dự kiến sẽ tăng tỷ lệ cổ tức từ 750đ/cp lên 850đ/cp trong năm 2020 và QTP sẽ lần đầu trả cổ tức 500đ/cp từ 2020

Sản lượng điện và tăng trưởng yoy



Nguồn: PPC

Giá trần CGM



Nguồn: EVN

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