

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG GIẢM MẠNH

- Thị trường giảm nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh kể từ phiên chiều sau khi xuất hiện bài báo về Việt Nam liên quan đến chiến tranh thương mại trên Bloomberg.
- Hầu hết cổ phiếu giảm điểm, trong đó Vn30, chỉ có 3 mã tăng nhẹ là DHG EIB VJC
- Nhiều cổ phiếu đã giảm xuống dưới ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn như VHM GAS PVD PVS
- Thanh khoản tăng nhẹ: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ

Bản tin hàng ngày

- Trump đe dọa mở rộng quy mô chiến tranh thương mại sang Việt Nam. Trong bài phỏng vấn với Fox Business vào thứ 4 vừa qua, Tổng thống Trump đe dọa sẽ áp thuế với hàng Việt Nam, nước vốn được hưởng lợi từ chiến tranh thương mại Mỹ Trung.
- Vốn FDI vào bất động sản giảm 76% trong nửa đầu năm. Theo báo cáo của Cục Đầu tư nước ngoài, Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tính đến 20/6, vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) vào bất động sản đã giảm tới 76%, chỉ còn 1,32 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	943.1	103.0	55.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -16.0	↓ -1.0	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -1.67%	↓ -0.95%	↓ -0.51%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	123	32	14
Tổng GTGD (tỷ)	2,627	388	283
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	16	2	14
Cổ phiếu tăng giá	92	60	94
Cổ phiếu giảm giá	205	84	81
Cổ phiếu đứng giá	53	46	55
PE*	16.6	9.3	17.8
PB*	2.5	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,246	188	983

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần - Mã: VIC

Giá cổ phiếu tại ngày 27/6/2019	114,900
PE hiện tại	112.0
Vốn hóa (tỷ)	391,140

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	57,614	89,350	121,894	139,000
yoy	69.2%	55.1%	36.4%	14.0%
LNST	3,385	4,462	3,777	5,000
yoy	178%	31.8%	-15.4%	32.4%
Tỷ suất LNST	5.9%	5.0%	3.1%	3.6%
EPS	1,235	1,628	1,118	1,494
P/E	94.69	71.82	104.60	76.89

Nguồn: FiinPro

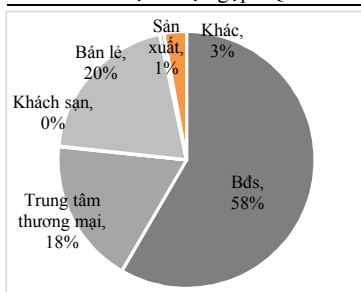
Triển vọng: TRUNG LẬP

- Doanh thu và lợi nhuận từ bất động sản sẽ giảm trong năm 2019. Do chính phủ thắt chặt tín dụng, đặc biệt đối với các ngành rủi ro như chứng khoán, bất động sản trong 2 năm qua nên khả năng bán hàng của ngành bất động sản nói chung và VIC nói riêng cũng bị ảnh hưởng. Trong quý 1/2019, doanh thu và LN gộp giảm lần lượt 58% và 53%. Dự kiến cho cả năm 2019, doanh thu từ bất động sản cũng giảm ~28%, đạt khoảng 60,000 tỷ chủ yếu đến từ các dự án VinCity Ocean Park, Vincity Sportia, Vinhomes SkyLake, Vinhomes Marina.

- Các mảng khác sẽ tiếp tục tăng trưởng tốt. Mảng trung tâm thương mại (TTTM) tăng trưởng ~30% do diện tích sàn cho thuê tăng thêm 1.6 triệu m2 (tăng 10.8%) từ 13 TTTM mở mới và tỷ lệ lấp đầy tăng nhẹ từ 89.9% lên 91.2%. Mảng bán lẻ tăng trưởng mạnh 80% doanh thu với việc mở thêm gần 900 cửa hàng mới. Mảng sản xuất đạt doanh thu 18.9K tỷ với việc bán được 76,500 xe máy điện và 38,800 ô tô. Ngoài ra, VIC sẽ ghi nhận 2.7K tỷ từ chuyển nhượng dự án và chi phí thuế TNDN giảm mạnh do năm 2018 VIC bán 1 phần vốn tại VHM khiến chi phí thuế tăng cao.

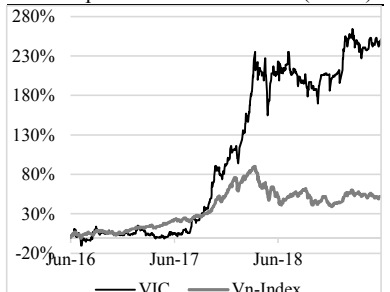
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu và chỉ số định giá rất cao. Giá cổ phiếu vẫn đang ở mức cao nhất lịch sử và chỉ số định giá rất cao với PE 112 và PB 7.12

Cơ cấu lợi nhuận gộp 1Q2019



Nguồn: VIC

Giá cổ phiếu VIC vs Vn-Index (3 năm)



Nguồn: FiinPro

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