

Vn-Index - 6 tháng



HÀNG LOẠT BLUECHIPS BÙNG NỔ, VN-INDEX TIẾP TỤC ÁP SÁP NGƯỠNG 1,000 ĐIỂM

- Thị trường tăng dần mỗi lúc 1 cao hơn trong cả phiên
- Rất nhiều Bluechips như VCB VHM VIC GAS SAB bùng nổ, là động lực giúp chỉ số tăng giá
- Tuy nhiên, số lượng mã tăng chỉ ngang bằng với số lượng mã giảm, cho thấy thị trường tiếp tục phân hóa sâu sắc
- Áp lực bán cuối phiên chiều cũng khá lớn, ngưỡng 1,000 điểm vẫn là ngưỡng kháng cự rất mạnh
- Thanh khoản tăng: 25% cao hơn trung bình 20 phiên, và 11% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4 phiên liên tiếp, tập trung bán E1VFN30 (35 tỷ VRE (28 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Việt Nam chưa được lên thị trường mới nổi hạng 2 của FTSE FTSE Russell công bố cập nhật phân hạng thị trường cổ phiếu của các quốc gia. Việt Nam vẫn được giữ trong danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi hạng 2 (Secondary Emerging Market). Việt Nam vẫn thỏa mãn 7 tiêu chí như kỳ đánh giá tháng 3, và đáp ứng thêm được tiêu chí thanh toán T+2/T+3, nhưng tiếp tục bị duy trì đánh giá hạn chế do việc kiểm tra nguồn tiền sẵn sàng trước khi giao dịch.
- CNBC: Vòng đàm phán cấp cao Mỹ - Trung sẽ diễn ra vào ngày 10 - 11/10 Đàm phán thương mại giữa các bộ trưởng của Mỹ và Trung Quốc được cho là sẽ diễn ra vào ngày 10 - 11/10. Phó thủ tướng Lưu Hạc dẫn đầu đoàn đại biểu của Trung Quốc.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	997.8	104.8	56.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.1 →	↓ 0.0 ↓	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.72% →	↓ 0.00% ↓	↓ -0.49%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	152	23	10
Tổng GTGD (tỷ)	3,429	300	153
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-74	-1	8
Cổ phiếu tăng giá	152	69	108
Cổ phiếu giảm giá	150	58	92
Cổ phiếu đứng giá	68	60	64
PE*	16.7	9.3	18.7
PB*	2.4	1.1	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,359	191	976

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh - Mã: BMP

Giá cổ phiếu tại ngày 27/09/2019	50,600
PE hiện tại	10.4
Vốn hóa (tỷ)	4,257

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,309	3,825	3,920	4,278
	yoy 18.6%	15.6%	2.5%	9.1%
LNST	627	465	428	455
	yoy 21%	-25.9%	-8.0%	6.4%
Tỷ suất LNST	19.0%	12.1%	10.9%	10.6%
EPS	13,796	5,677	5,224	5,557
P/E	3.8	9.2	10.0	9.1

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Giá hạt nhựa đang trong xu hướng giảm khá mạnh từ đầu năm 2019. Giá hạt nhựa sau khi tăng liên tục từ đầu 2016 đến cuối 2018, đã giảm mạnh kể từ đầu 2019 đến nay. Giá hạt nhựa vào thời điểm cuối tháng 5 đã giảm gần 20% so với đầu 2019. Theo đó, biên LN gộp của BMP đã tăng từ 22.6% lên 23.4% yoy. Trong quý 1/2019, biên LN gộp vẫn giảm do tác động của hàng tồn kho giá cao mua từ năm 2018.

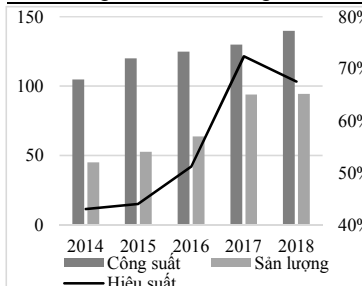
- Sản lượng vẫn tăng trưởng ổn định qua các năm. Bất chấp cạnh tranh gay gắt trong 2 năm qua do nhiều đối thủ mới gia nhập ngành, BMP vẫn đạt mức tăng trưởng sản lượng kép 20%/năm trong giai đoạn 2014-2018. Trong 1H2019, sản lượng cũng tăng trưởng 21%. Lý do là vì, tuy cạnh tranh có ảnh hưởng tới giá bán của BMP (giá bán đã giảm ~5% trong nửa đầu 2019) nhưng BMP vẫn là công ty nhựa lớn, có tồn tuổi lâu đời trong ngành nên vẫn tạo được uy tín lớn hơn nhiều so với các đối thủ mới gia nhập.

- Các yếu tố khác đều khả quan:

- + Giá cổ phiếu đã giảm ~50% từ mức gần 100,000 xuống còn 51,100/cp
- + Cổ đông lớn Nawaplastic (năm 54% vốn) có thể giúp BMP cải thiện khả năng cạnh tranh trong dài hạn
- + Chất lượng tài sản rất tốt: số dư nợ thấp ~57 tỷ, số dư tiền cao ~600 tỷ, và dòng

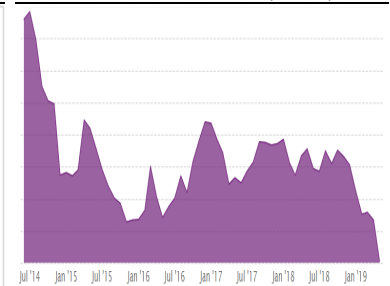
tiền từ sản xuất kinh doanh đều dương qua các năm

Công suất và sản lượng BMP



Nguồn: BMP

Giá hạt nhựa LLDPE (5 năm)



Nguồn: Ceicdata.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