

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM NHỜ NHÓM BLUECHIPS, NHIỀU CỔ PHIẾU NÓNG GIẢM SÀN

- Thị trường giảm trong phiên sáng, nhưng đã hồi phục lên tăng điểm trong phiên chiều
- Rất nhiều cổ phiếu Bluechips, đặc biệt là nhóm ngân hàng, như VCB BID VNM VHM HPG BVH chuyển từ giảm sang tăng tốt trong phiên chiều. Như đã nhận định trong báo cáo tuần gần nhất, nhiều quỹ đầu tư thường đẩy NAV vào tuần cuối cùng của năm qua đẩy giá các cổ phiếu vốn hóa lớn
- Số lượng mã tăng điểm và giảm điểm khá cân bằng
- Nhiều cổ phiếu nóng như ROS TNA LMH giảm sàn
- Thanh khoản giảm mạnh: 38% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 19.5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước do giá trị giao dịch ROS giảm từ 367 tỷ còn 17 tỷ
- Khối ngoại chuyển sang mua ròng hôm nay, tập trung mua HPG (26 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Tỷ lệ bán vốn 2019 chỉ đạt 17% kế hoạch năm
 Công tác bán vốn các doanh nghiệp nhà nước năm 2019 rất kém, tỷ lệ bán vốn chỉ đạt 17% kế hoạch cả năm. Vướng mắc lớn nhất của việc thoái vốn là định giá doanh nghiệp, mà nút thắt ở đây là Nghị định 32.

- GDP 2019 tăng trưởng vượt dự báo, đạt trên 7%
 Tốc độ tăng trưởng kinh tế năm 2019 đạt 7,02%, theo số liệu vừa được Tổng cục Thống kê công bố: quý I tăng 6,82%, quý II tăng 6,73%; quý III tăng 7,48% và quý IV là 6,97%. Khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,01%, đóng góp 4,6% vào mức tăng chung; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 8,90%, đóng góp 50,4%; khu vực dịch vụ tăng 7,3%, đóng góp 45%. Đây là mức tăng rất cao, đặc biệt trong bối cảnh Việt Nam chịu nhiều sức ép từ các bất ổn kinh tế thế giới (Chiến tranh thương mại Mỹ Trung) và trong nước (Elnino và dịch tả lợn châu Phi).

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	963.5	102.6	55.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.9	↑ 0.3	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.51%	↑ 0.27%	↑ 0.27%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	127	25	11
Tổng GTGD (tỷ)	1,902	200	98
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	40	-2	6
Cổ phiếu tăng giá	162	62	102
Cổ phiếu giảm giá	165	65	95
Cổ phiếu đứng giá	53	58	56
PE*	15.7	9.2	17.2
PB*	2.3	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,279	193	946

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh - Mã: HCM

Giá cổ phiếu tại ngày 27/12/2019	21,400
PE hiện tại	13.5
Vốn hóa (tỷ)	6,355

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	823	1,538	2,350	1,856
yoy	39.4%	86.8%	52.8%	-21.0%
LNST	305	554	675	340
yoy	43%	81.9%	21.9%	-49.7%
Tỷ suất LNST	37.0%	36.0%	28.7%	18.3%
EPS	2,393	4,270	5,206	1,113
P/E	8.7	4.9	4.0	19.2

Nguồn: FiinPro

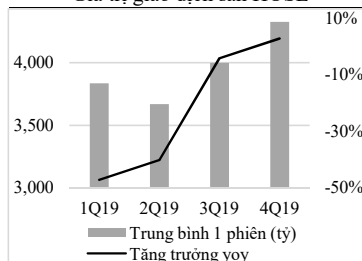
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Áp lực cạnh tranh đang ngày càng lớn
 Áp lực cạnh tranh trong ngành chứng khoán trong 2 năm qua đang là rất lớn đến từ dòng vốn ngoại (đặc biệt từ các công ty Hàn Quốc). Mirae Asset tăng vốn từ 2,000 tỷ lên 4,300 tỷ và sẽ tiếp tục tăng vốn lên 5,455 tỷ trong thời gian gần. Các công ty Hàn Quốc khác như KIS KBSV cũng đều tăng vốn mạnh trong năm qua. Nhiều công ty Hàn Quốc đang mua lại các cty chứng khoán tại Việt Nam để bắt đầu gia nhập thị trường như NHSV, Pinetree...

- Tuy nhiên, giá trị giao dịch đang tăng lên trong thời gian gần đây
 So với cùng kỳ, giá trị giao dịch trung bình 1 ngày đã giảm mạnh trong quý 1 và quý 2 2019, mức giảm lần lượt là 48% và 41% yoy. Tuy nhiên, giá trị giao dịch trung bình chỉ còn giảm nhẹ 3% trong quý 3 2019, và đã tăng trưởng dương 4% yoy trong quý 4 2019. Như vậy, giá trị giao dịch đang trong xu hướng tăng liên tục trong năm 2019.

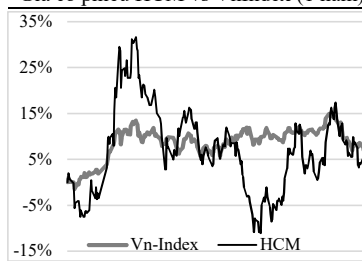
- Giá cổ phiếu đã giảm sâu
 Giá cổ phiếu HCM đã giảm mạnh 49.3% kể từ đỉnh thiết lập hồi tháng 4/2019 và cũng giảm 4% trong năm 2019; bất chấp việc Vn-Index đã tăng 7.4% kể từ đầu năm. Với triển vọng khả quan của giá trị giao dịch trung bình trên TTCK trong năm 2019 và triển vọng vẫn sẽ tích cực trong năm 2020, việc giá cổ phiếu HCM giảm sâu đã đến ngưỡng hấp dẫn

Giá trị giao dịch sàn HOSE



Nguồn: FiinPro

Giá cổ phiếu HCM vs VnIndex (1 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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này