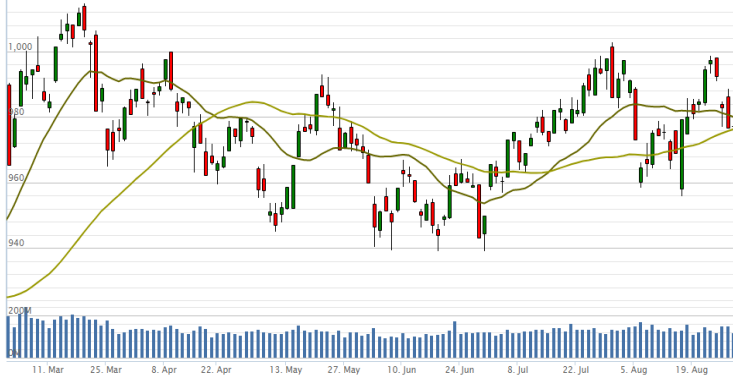


Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN LẠI TĂNG VÀO PHIÊN ATC

- Thị trường đi ngang và tăng nhẹ trong gần hết phiên, tuy nhiên, áp lực bán tiếp tục tăng mạnh trong phiên ATC khiến thị trường đóng cửa quanh tham chiếu
- Dòng tiền tập trung vào nhóm bất động sản, dầu khí, và ngân hàng; trong khi đó rất nhiều mã đóng cửa giảm nhẹ
- Số lượng cổ phiếu giảm vẫn lớn hơn số lượng cổ phiếu tăng
- Thanh khoản giảm mạnh: 20% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 26% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại trở lại mua ròng sau 4 phiên bán ròng liên tục, tập trung mua CTI (34 tỷ) NVL (26 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Đồng Nhân dân tệ kết thúc chuỗi 9 phiên giảm giá liên tục
- Theo Bloomberg, Nhân dân tệ tăng giá 0,06% so với USD, đạt mức 7,1579 tệ đổi 1 USD. Như vậy, nhân dân tệ ngày 28/8 đã kết thúc chuỗi 9 phiên giảm giá liên tục. Như vậy, Nhân dân tệ đã tăng giá 4.4% trong năm 2019.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	977.3	102.3	58.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.5 ↓	-0.5 ↓	0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 0.05% ↓	-0.52% ↓	-0.07%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	117	21	14
Tổng GTGD (tỷ)	2,423	231	312
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	32	-5	14
Cổ phiếu tăng giá	122	49	84
Cổ phiếu giảm giá	190	70	87
Cổ phiếu đứng giá	53	63	41
PE*	16.5	9.2	19.5
PB*	2.4	1.0	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,309	189	1,035

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ctcp Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật T.P Hồ Chí Minh - Mã: CII

Giá cổ phiếu tại ngày 28/08/2019	20,050
PE hiện tại	43.7
Vốn hóa (tỷ)	4,969

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	1H2019
Doanh thu	1,211	2,041	2,686	4,915
yoy	-30.8%	68.6%	31.6%	83.0%
LNST	838	1,514	95	777
yoy	34%	80.6%	-93.7%	718.0%
Tỷ suất LNST	69.2%	74.2%	3.5%	15.8%
EPS	2,281	4,065	253	2,744
P/E	8.8	4.9	79.3	7.3

Nguồn: FiinPro

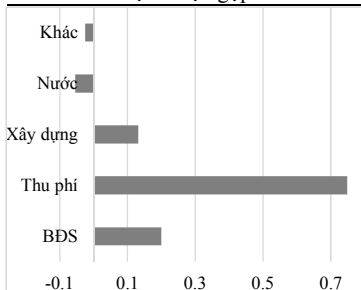
CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH 1H2019: TRUNG LẬP

- 1H2019, lợi nhuận tăng 68% nhờ doanh thu tài chính tăng và chi phí thuế giảm
- + Doanh thu giảm 35.4%: 1) doanh thu bất động sản giảm 68% do số lượng dự án còn lại để bàn giao của CII đã giảm đáng kể, doanh thu 1H2019 chủ yếu đến từ dự án Đồi Thủy Sơn của NBB; 2) doanh thu thu phí tăng 20.7% do công ty con của CII nâng tỷ lệ sở hữu lên 50.5% và hợp nhất dự án BOT Cổ Chiên từ quý 1/2019.
- + LN gộp giảm 16.5% và tỷ suất LN gộp tăng từ 23.7% lên 30.7% do hoạt động thu phí có biên lợi nhuận rất cao 68.5% và tăng trưởng 14%. Lợi nhuận từ bất động sản giảm 45%
- + Doanh thu tài chính giảm 72 tỷ do 1) 255 tỷ lãi do NBB (công ty con của CII) thoái vốn công ty con; 2) nhiều khoản lãi khác giảm hoặc không còn như đầu tư tài chính, trái phiếu; 3) nhiều khoản chi phí cũng tăng lên như chi phí phát hành trái phiếu, lỗ do thoái vốn công ty con.
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm 17% do doanh thu giảm
- + Thuế TNDN chuyển từ 79 tỷ chi phí sang 79 tỷ doanh thu thuế do doanh thu thuế thu nhập hoãn lại 185 tỷ từ LGC do phần thuế LGC đã trả phát sinh từ thu nhập nhận được trong quá trình xây dựng.

- Chất lượng tài sản đi xuống

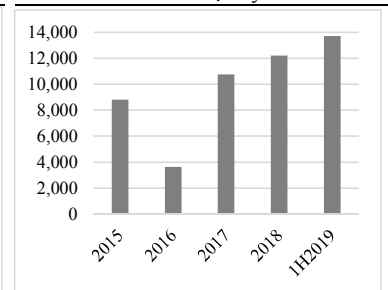
Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh âm 500 tỷ. Số dư nợ vay tăng ~1,500 tỷ lên mức 13,713 tỷ, chiếm 50% tổng tài sản. Số dư tiền giảm còn 587 tỷ.

Cơ cấu lợi nhuận gộp 1H2019



Nguồn: CII

Số dư nợ vay



Nguồn: CII

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 o suất, không chính xác trong tài liệu này