

Vn-Index - 6 tháng



NGÂN HÀNG ĐIỀU CHỈNH, VN-INDEX TIẾP TỤC THẤT BẠI TẠI NGƯỠNG 1,000 ĐIỂM

- Thị trường tăng nhẹ trong phiên sáng và gần chạm ngưỡng 1,000 điểm. Tuy nhiên, áp lực bán lại tăng lên trong phiên chiều, khiến cho Vn-Index giảm điểm
- VHM SAB tăng tốt nhờ lợi nhuận quý 3 khả quan, đóng góp 2.1 điểm vào mức tăng của Vn-Index
- Tuy nhiên, số lượng mã giảm lại khá lớn, đặc biệt là nhóm ngân hàng (VCB). Nhiều mã/ngành khác cũng giảm như GAS VJC MSN và ngành chứng khoán, bán lẻ
- Điểm nhấn: FLC tăng trần với thanh khoản tăng rất mạnh
- Thanh khoản tăng: 2% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại chuyển sang bán ròng, tập trung bán VHM (29 tỷ) ROS (26 tỷ) MSN (22 tỷ) VCB (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- EU nhất trí gia hạn Brexit đến ngày 31/1/2020
Chủ tịch Hội đồng châu Âu Donald Tusk thông báo "EU27 nhất trí sẽ chấp thuận đề nghị của Anh hoãn Brexit đến ngày 31/1/2020".
- Trump: có thể ký thỏa thuận thương mại một phần với Trung Quốc trước kế hoạch
Trump kỳ vọng có thể ký thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 với Trung Quốc trước kế hoạch. Tuy nhiên, ông chủ Nhà Trắng không nêu thời gian cụ thể.
- CPI tháng 10 tăng 0,59% do giá thịt lợn, xăng dầu
CPI tháng 10 tăng 0,59% so với tháng trước, bình quân 10 tháng tăng 2,48% so với cùng kỳ 2018. Trong đó, nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng cao nhất, ở mức 1,04% do giá thịt lợn tăng mạnh. Nhóm giao thông tăng 0,99% do ảnh hưởng từ đợt điều chỉnh tăng giá xăng, dầu vào 1/10 và 16/10 làm chỉ số giá xăng, dầu tăng 2,22%. Báo cáo tại Quốc hội ngày 21/10, Chính phủ cho hay kiểm soát CPI bình quân năm 2019 trong khoảng 2,7-3%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	995.9	104.7	56.4
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.6	↓ -0.4	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.06%	↓ -0.34%	↓ -0.07%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	178	16	7
Tổng GTGD (tỷ)	2,981	219	135
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-79	-2	25
Cổ phiếu tăng giá	128	52	83
Cổ phiếu giảm giá	196	75	89
Cổ phiếu đứng giá	66	60	42
PE*	16.6	9.3	18.7
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,383	189	986

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát - Mã: HPG

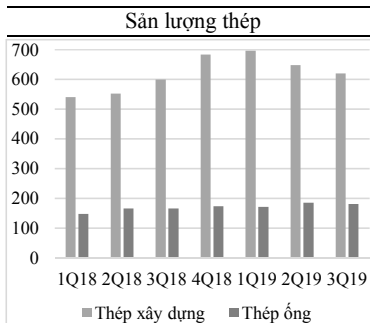
Giá cổ phiếu tại ngày 29/10/2019	22,200
PE hiện tại	7.3
Vốn hóa (tỷ)	58,534

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	33,283	46,162	55,836	70,201	
	yoy	21.2%	38.7%	21.0%	25.7%
LNST	6,602	8,007	8,573	7,963	
	yoy	89%	21.3%	7.1%	-7.1%
Tỷ suất LNST	19.8%	17.3%	15.4%	11.3%	
EPS	7,833	5,278	4,036	2,884	
P/E	2.8	4.2	5.5	7.7	

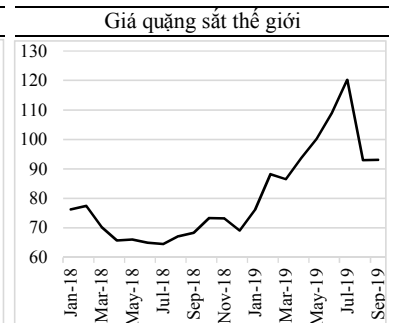
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận giảm 25.5% do biên lợi nhuận gộp giảm và chi phí tăng
- + Doanh thu tăng 6.33% nhờ sản lượng tăng nhưng giá bán giảm. Sản lượng 9 tháng đạt gần 2 triệu tấn, tăng 16% yoy so với mức tăng tương chỉ 7% của ngành thép, thị phần thép của HPG tăng lên 25%. Sản lượng thép ống 9 tháng đạt 550K tấn, tăng 14.5% và chiếm 30.7% thị phần. Tuy vậy, giá bán lại giảm từ 12.4 triệu/tấn hồi tháng 7 xuống còn 11.4 triệu/tấn hiện nay.
- + Lợi nhuận gộp giảm 17.2% và tỷ suất LN gộp giảm từ 23% xuống còn 17.9% do giá bán giảm và giá quặng sắt đầu vào lại tăng mạnh.
- + Chi phí tài chính thuần tăng thêm 36 tỷ, chủ yếu do chi phí lãi vay tăng
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng rất mạnh 57%: chi phí mua ngoài tăng mạnh chưa rõ nguyên nhân và các chi phí khác (nhân công, khấu hao) đều tăng nhẹ do HPG đưa vào hoạt động các nhà máy mới và không còn được phân bổ.
- + Do đó, LNST giảm 25%
- Chất lượng tài sản giảm do HPG phải tăng nợ vay đầu tư nhà máy Dung Quất
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh vẫn dương 1,582 tỷ
- + Tuy nhiên, số dư nợ vay tăng mạnh 13,864 tỷ lên mức 38,168 tỷ, chiếm 39% tổng tài sản để đầu tư cho dự án nhà máy thép Dung Quất
- + Tuy vậy, giá cổ phiếu HPG cũng đã giảm 26% trong 1 năm qua, và chỉ số định giá đang khá hấp dẫn với PE 7.3 và PB 1.33



Nguồn: HPG



Nguồn: Indexmundi.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 o suất, không chính xác trong tài liệu này