

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN VẤN RẤT LỚN, 1 SỐ CỔ PHIẾU LỚN GIẢM DƯỚI NGƯỠNG HỖ TRỢ

- Thị trường giảm nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh hơn trong phiên chiều
- 1 số cổ phiếu vốn hóa lớn như GAS VNM PVD PVS VHM thậm chí giảm dưới ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn
- Thị trường rất yếu. Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo ở vùng 950-960 điểm do có cả đường MA100 và M200 tập trung tại đây
- Điểm nhấn là khối ngoại mua ròng khá mạnh trong ngày, tập trung mua HPG (42 tỷ) VCB (26 tỷ) PLX (26 tỷ)
- Thanh khoản tăng: 1% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 16% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.

Bản tin hàng ngày

- Giá dầu giảm gần 4%, chạm đáy hơn 2 tháng
Giá dầu WTI và Brent giảm gần 4% xuống còn 56.08 và 66.25 USD/thùng - thấp nhất hơn 2 tháng do tồn kho tại Mỹ giảm ít hơn kỳ vọng và lo ngại kinh tế toàn cầu giảm tốc vì chiến tranh thương mại Mỹ - Trung.
- Trump: Mỹ áp thuế 5% với toàn bộ hàng Mexico từ 10/6
Tổng thống Donald Trump tuyên bố áp thuế 5% với toàn bộ hàng hóa Mexico nhập khẩu từ 10/6, và sẽ tăng thêm nếu Mexico không hành động để "giảm hoặc ngăn chặn tình trạng nhập cư trái phép" sang Mỹ. Bất ổn trên thế giới đang ngày càng cao.
- Tà lợn châu Phi đã lan ra 48 tỉnh, tiêu hủy 2 triệu con
Bệnh dịch hiện đã xuất hiện ở 48 tỉnh thành. Việt Nam đã tiến hành tiêu hủy 2 triệu con lợn (tương đương 117.000 tấn), bằng 6,5% tổng đàn lợn toàn quốc gia. Giá thịt lợn cũng giảm sâu khoảng 45% trong năm 2019, xuống còn ~26,500/kg

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	959.9	104.4	55.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -9.5 ↓	↓ -1.0 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.98% ↓	↓ -0.92% ↑	0.14%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	114	27	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,682	360	134
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	204	-1	10
Cổ phiếu tăng giá	90	70	99
Cổ phiếu giảm giá	200	78	87
Cổ phiếu đứng giá	60	52	60
PE*	16.8	9.4	16.9
PB*	2.5	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,278	190	939

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Tập đoàn Dabaco Việt Nam - Mã: DBC

Giá cổ phiếu tại ngày 31/5/2019	20,500
PE hiện tại	5.0
Vốn hóa (tỷ)	1,822

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	6,256	5,855	6,674	7,613	
	yoy	8.0%	-6.4%	14.0%	14.1%
LNST	451	200	360	276	
	yoy	78%	-55.7%	80.0%	-23.4%
Tỷ suất LNST	7.2%	3.4%	5.4%	3.6%	
EPS	6,070	2,444	4,400	3,030	
P/E	3.29	8.18	4.54	6.77	

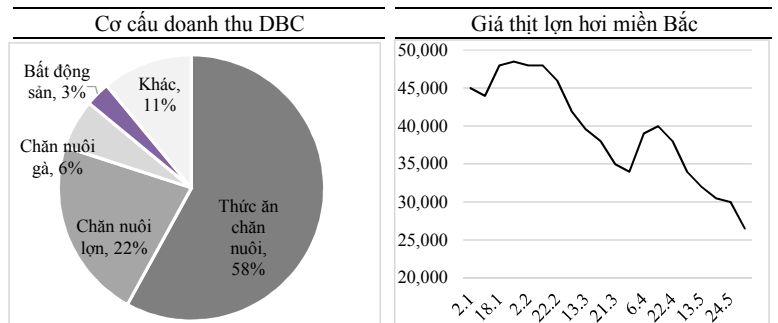
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Dịch tả lợn châu Phi đang khiến giá thịt lợn giảm sâu
Giá thịt lợn sau khi hồi phục tốt trong năm 2018 ở mức trung bình 46,000/kg, giá lợn heo đã bắt đầu giảm mạnh kết từ tháng 4/2019 do tác động từ dịch tả lợn châu Phi. Hiện giá lợn heo hơi miền Bắc chỉ còn dao động từ 23.000 - 30.000 đồng/kg, và miền Nam ở mức 30.000 - 35.000 đồng/kg. Mảng thức ăn chăn nuôi (chủ yếu là cho lợn) và chăn nuôi lợn chiếm tới 80% lợi nhuận gộp của DBC. Dự kiến DBC sẽ chịu tác động rất nặng từ dịch tả lợn đang hoành hành tại Việt Nam. Còn nhớ năm 2017 khi giá thị lợn giảm sâu, lợi nhuận của DBC đã bị giảm mạnh tới 56% yoy.

- Số dư nợ vay vẫn rất lớn và đang tăng lên
Tại BCTC quý 1/2019, số dư nợ vay (ngắn và dài hạn) là ~4,000 tỷ; tăng mạnh 690 tỷ kể từ đầu năm, và chiếm tới 48% tổng tài sản. Lý do là DBC dùng 936 tỷ đầu tư nhà máy, việc tăng cường đầu tư lớn trong bối cảnh thị trường bất ngờ không thuận lợi (dịch tả lợn châu Phi) sẽ khiến lợi nhuận giảm sâu.

- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã giảm sâu và chỉ số định giá khá thấp
Giá cổ phiếu đã giảm 27.5% từ đỉnh và đang giao dịch ở gần đáy 3 năm của cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ số định giá PE và PB đang là 4.9 lần và 0.61 lần là mức khá thấp. PE forward 2019 của DBC cũng chỉ là 6.6 lần, sau khi đã tính tới tác động của giảm lợi nhuận do dịch tả lợn châu Phi.



Nguồn: DBC

Nguồn: Vietnambiz.vn

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