

4 Tháng Tư 2019

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG KHÁ CÂN BẰNG VÀ GIAO DỊCH TRONG BIÊN ĐỘ HẸP

- Thị trường tăng nhẹ đầu phiên sáng, giảm nhẹ giữa phiên, và hồi phục vào cuối phiên chiều. Nhìn chung, thị trường đi ngang trong biên độ hẹp.
- Dòng tiền dường như không tập trung vào bất kỳ nhóm ngành nào, hầu hết cổ phiếu đi ngang, thị trường khá cân bằng.
- Nhóm vốn hóa lớn vẫn giao dịch tốt hơn nhóm vốn hóa vừa và nhỏ
- VCB và SAB đóng góp lớn nhất vào chiều lên, trong khi BID và VNM đóng góp lớn nhất cho chiều xuống
- Thanh khoản tăng nhẹ: 23% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 1.1% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng nhẹ và không có mã nào được mua hay bán lớn

Bản tin hàng ngày

- Mỹ cho Trung Quốc thời hạn đến 2025 để thực hiện các cam kết thương mại. Mỹ Trung đã hoàn thành 90% thỏa thuận thương mại và đang trong quá trình soạn thảo các điều khoản. Theo thỏa thuận được đề xuất, Trung Quốc cam kết đến 2025 sẽ mua thêm hàng hóa của Mỹ, bao gồm đậu nành và các sản phẩm năng lượng, và cho phép thành lập công ty 100% vốn của Mỹ hoạt động tại Trung Quốc.

- Thị phần môi giới quý 1/2019
SSI tiếp tục đứng đầu với 14.54% thị phần, KIS đứng thứ 10 với 3.11% thị phần. Thị phần 10 công ty đứng đầu đạt 65.23%, giảm so với mức 70.47% năm 2018, cho thấy cạnh tranh trên TTCK đang lớn hơn.

Chỉ số giao dịch

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	986.9	107.4	56.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.5	↑ 0.1	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.25%	↑ 0.11%	↑ 0.39%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	132	29	9
Tổng GTGD (tỷ)	2,632	372	202
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(29)	(13)	12
Cổ phiếu tăng giá	178	70	105
Cổ phiếu giảm giá	113	81	81
Cổ phiếu đứng giá	58	64	52
PE*	16.8	10.0	17.3
PB*	2.6	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,231	203	996

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Bất động sản Thế Kỷ - Mã: CRE

Giá cổ phiếu tại ngày 4/4/2019	25,800
PE hiện tại	6.6
Vốn hóa (tỷ)	2,080

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	605	1,115	1,687	2,310
yoy na		84.4%	51.3%	36.9%
LNST	135.5	246.2	315.3	413.0
yoy na		81.8%	28.1%	31.0%
Tỷ suất LNST	22.4%	22.1%	18.7%	17.9%
EPS	10,420	9,848	6,306	5,163
P/E	2.50	2.64	4.12	5.00

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Đứng đầu khu vực miền Bắc và đứng thứ hai cả nước. CRE nắm 42% thị phần môi giới tại Hà Nội và 18% thị phần môi giới bất động sản cả nước năm 2017 với hệ thống phân phối đa dạng và tệp khách hàng lên tới 1.2 triệu người

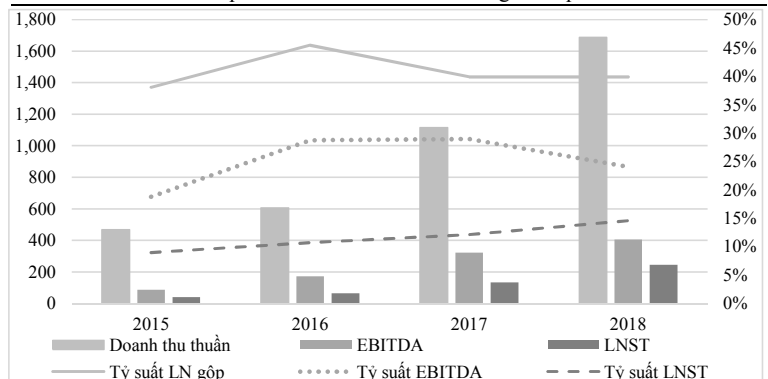
- Mở rộng sang đầu tư thứ cấp

CRE có 3 hoạt động môi giới là: 1) phân phối truyền thống, không bảo lãnh lượng hàng bao tiêu với chủ đầu tư, phí môi giới thấp 3-4%; 2) phân phối có điều kiện, cam kết mua lại phần hàng không bán hết, phí môi giới cao hơn 6-10%; và 3) phân phối thứ cấp, mua và phân phối lại, hưởng chênh lệch giá mua và bán. Cơ cấu doanh thu 2018 cho 3 loại hình lần lượt là 46.4%, 31.5%, và 16.2%. Từ năm 2018, CRE định hướng sẽ đẩy mạnh bao tiêu và mua thứ cấp để phân phối lại cho có mức sinh lời tốt hơn và tận dụng hệ thống phân phối rộng của CRE.

- Tăng vốn từ 800 tỷ lên 1,600 tỷ

Khả năng cao sẽ là phát hành cho cổ đông hiện hữu, tiền thu được sẽ được sử dụng vào các dự án mới trong mảng đầu tư thứ cấp.

Kết quả kinh doanh của CRE những năm qua



Nguồn: NHSV tổng hợp từ báo cáo tài chính

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