



THẤT BẠI VƯỢT NGƯỠNG KHÁNG CỰ 1,000 ĐIỂM, THỊ TRƯỜNG ĐÓNG CỬA THẤP NHẤT NGÀY

- Thị trường tăng tốt trong phiên sáng vượt ngưỡng kháng cự mạnh 1,000 điểm, nhưng áp lực bán mạnh đã diễn ra trong phiên chiều khiến thị trường giảm điểm và đóng cửa thấp nhất ngày
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và VIC/VHM/VRE
- Nhiều cổ phiếu khác chỉ giảm nhẹ trong phiên
- Tuy nhiên, số lượng cổ phiếu tăng trần là khá lớn và chỉ tập trung vào nhóm vốn hóa nhỏ cho thấy rủi ro đang tăng lên
- Thanh khoản giảm: 2% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 23% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại quay mua ròng, tập trung vào E1VFN30 (87 tỷ) VRE (33 tỷ)

EVE (Cty Cổ phần Everpia) - MỖI NGÀY 1 CỔ PHIẾU

Cập nhật kết quả kinh doanh 2018: KHẢ QUAN

- Doanh thu và LN gộp tăng trưởng lần lượt 18.7% và 15.8%; lợi nhuận gộp tăng thấp hơn doanh thu do giá polyester tăng mạnh trong năm 2018.
- Chi phí bán hàng và quản lý chỉ tăng nhẹ ~8%
- Do đó LNST tăng mạnh ~50%.
- Chất lượng tài sản vẫn rất Khả quan do 1) số dư tiền tăng mạnh từ 318 tỷ lên 517 tỷ, số dư nợ vay ngân hàng giảm từ 235 tỷ còn 182 tỷ; EVE có huy động thêm 234 tỷ (10.1 triệu USD) trái phiếu chuyển đổi nhưng lãi suất rất thấp là 1%, và dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương trong nhiều năm qua.

Mô hình kinh doanh:

- EVE bán 3 sản phẩm chính là 1) chăn, ga, đệm; 2) bông tấm (dùng để may áo jacket, ghế sofa, áo thể thao...); và 3) khăn với cơ cấu lợi nhuận gộp lần lượt là 48%, 48%, và 4%.
- Sản phẩm của EVE tập trung ở phân khúc trung cấp và cao cấp với thương hiệu Everon. EVE chiếm 15% thị phần cao cấp và 22% thị phần trung cấp mảng chăn ga gối; và 25% thị phần mảng bông tấm.
- Sản phẩm được bán 60% trong nước và 40% xuất khẩu (chủ yếu cho các công ty may mặc của Hàn Quốc)
- Công suất hiện tại: tổng ~25 triệu yard bông tấm, 4 triệu sản phẩm chăn ga gối, và 15 triệu sản phẩm khăn tại 3 nhà máy là Hà Nội, Đồng Nai, và Hưng Yên.
- Hệ thống phân phối đã bao phủ tại 61 tỉnh thành Việt Nam.
- Cơ cấu chi phí: nguyên vật liệu (chủ yếu là xơ polyester) chiếm 62.5% tổng chi phí, chủ yếu nhập khẩu từ Hàn Quốc bằng đồng USD. Nhân công chiếm ~22% chi phí.

Triển vọng doanh nghiệp: KHẢ QUAN

- Sản lượng được dự báo tăng trưởng ~15% do tiềm năng ngành chăn ga gối đệm tại Việt Nam vẫn còn lớn: đây là ngành tiêu dùng với hoạt động ổn định trên cơ sở dân số đông, tăng trưởng thu nhập cao.
- Tuy nhiên, EVE cũng xuất hiện 1 số rủi ro là: 1) rủi ro chuyển giá là hiện hữu do EVE hoàn toàn phải nhập nguyên vật liệu từ Hàn Quốc và 2) rủi ro pha loãng cổ phiếu: tháng 9/2018, EVE phát hành 10.1 triệu USD trái phiếu chuyển đổi, giá chuyển đổi là 18,245 (giá hiện tại 16,700) cho Rhinos Vietnam Convertible Bond Private (Quỹ đầu tư từ Hàn Quốc)
- Chỉ số định giá của EVE đang khá hấp dẫn với PE 8.5 lần và PB 0.68 lần.

CHỈ SỐ GIAO DỊCH

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|----------|---------|---------|
| Đóng cửa | 994.0 | 108.9 | 56.3 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↓ -0.5 | ↑ 0.4 | ↑ 0.2 |
| Tăng/giảm (%) | ↓ -0.05% | ↑ 0.37% | ↑ 0.34% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 188 | 70 | 15 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 4,007 | 697 | 266 |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ) | 31 | 20 | 1 |
| Số cổ phiếu tăng giá | 147 | 98 | 97 |
| Số cổ phiếu giảm giá | 164 | 70 | 79 |
| Số cổ phiếu tại tham chiếu | 53 | 51 | 48 |
| PE* | 16.9 | 10.2 | 17.1 |
| PB* | 2.6 | 1.1 | 1.9 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 3,262 | 203 | 988 |

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

ĐÁNH GIÁ TIN TỨC/SỰ KIỆN HÀNG NGÀY

- Ông Trump tuyên bố loại Ấn Độ khỏi chương trình ưu đãi thuế quan phổ cập (GSP)...
- Thâm hụt thương mại hàng hóa và dịch vụ của Mỹ vượt mức 600 tỷ USD trong 2018, tăng hơn 100 tỷ USD so với 2017. Như vậy, các chính sách của Tổng Thống Trump không giúp nước Mỹ giảm thâm hụt thương mại.
- Mỹ: PMI tháng 2 tăng từ 54.4 lên 55.5 điểm, cao nhất kể từ tháng 7/2018, nhưng vẫn thấp hơn kỳ vọng của thị trường.
- Đại sứ Hàn Quốc tại Việt Nam Kim Do Hyon: Hàn Quốc muốn đầu tư khai thác cảng Lạch Huyện, Hải Phòng. Làn sóng đầu tư của Hàn Quốc vào VN vẫn còn tiếp tục ở nhiều lĩnh vực khác nhau.
- Bộ Kế hoạch & Đầu tư: tăng trưởng GDP quý I ước đạt 6,58%, dưới mức kịch bản tăng trưởng kinh tế thấp được xây dựng vào tháng 11/2018. Như đã dự đoán, tăng trưởng GDP Việt Nam 2019 sẽ thấp, khoảng 6.6%.