

Vn-Index - 6 tháng



CTD TIẾP TỤC GIẢM SÀN, ÁP LỰC BÁN TIẾP TỤC LỚN

- Thị trường giảm nhẹ đầu phiên sáng, và giảm mạnh cuối phiên sáng. Dù hồi phục trong phiên chiều nhưng Index vẫn đóng cửa thấp hơn giá mở cửa
- Áp lực bán tiếp tục lớn, đặc biệt nhóm vốn hóa lớn như VIC VHM VCB MSN VNM
- Biến động của nhóm vốn hóa lớn (đặc biệt là Vn30) kém hơn rất nhiều nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, lý do có thể là vì định giá cao và tăng trưởng lợi nhuận thấp năm 2019
- CTD tiếp tục sàn phiên thứ 2 liên tiếp
- Thanh khoản giảm: 14% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 20% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng sau khi bán ròng mạnh hôm qua, mua nhiều tại VNM (61 tỷ) VRE (32 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- IMF giảm dự báo tăng trưởng toàn cầu về mức thấp nhất từ 2009
 Kinh tế toàn cầu sẽ tăng trưởng 3,3% trong năm nay, giảm từ mức 3,5% do IMF dự báo cho năm 2019 vào tháng 1 trong bối cảnh triển vọng tăng trưởng chậm ở hầu hết các nền kinh tế lớn và các dấu hiệu cho thấy mức thuế cao hơn đang đè nặng lên thương mại toàn cầu. Đây là lần thứ 3 IMF đã hạ triển vọng tăng trưởng trong 6 tháng qua.

- Nguy cơ chiến tranh thương mại Mỹ - EU bùng nổ
 Tổng thống Donald Trump tuyên bố Mỹ sẽ áp thuế lên 11 tỷ USD hàng hóa nhập khẩu từ EU, liên quan đến bất đồng về trợ giá cho Airbus. Mỹ và EU đã vướng vào một tranh chấp thương mại toàn cầu kéo dài nhiều năm qua. Hai bên cáo buộc lẫn nhau đã trợ giá trái phép cho hai hãng sản xuất máy bay Boeing, trụ sở Mỹ, và Airbus, trụ sở Hà Lan, nhằm giành lợi thế trong lĩnh vực hàng không.

Chỉ số giao dịch

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	981.9	107.4	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -6.6	↓ -0.3	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.66%	↓ -0.25%	↓ -0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	137	31	9
Tổng GTGD (tỷ)	2,877	396	195
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	82	25	(6)
Cổ phiếu tăng giá	113	64	96
Cổ phiếu giảm giá	183	77	76
Cổ phiếu đứng giá	52	68	43
PE*	16.8	10.2	17.2
PB*	2.6	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,244	204	993

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh - Mã: BMP

Giá cổ phiếu tại ngày 10/4/2019	49,400
PE hiện tại	9.6
Vốn hóa (tỷ)	4,085

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,309	3,825	3,920	4,098
yoy	18.5%	15.6%	2.5%	4.5%
LNST	627	465	428	452
yoy	20.9%	-25.9%	-8.0%	5.7%
Tỷ suất LNST	19.0%	12.1%	10.9%	11.0%
EPS	13,796	5,677	5,224	5,522
P/E	3.62	8.79	9.55	8.95

Nguồn: FiinPro

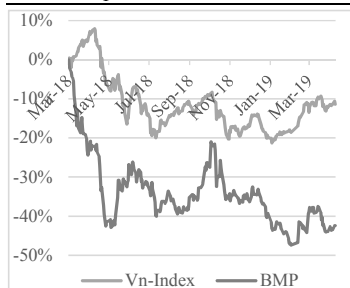
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Giá nguyên vật liệu đang giảm khá mạnh
 Bình quân quý 1, giá hạt nhựa PVC giảm ~5% và giá hạt nhựa HDPE giảm mạnh 25% so với cùng kỳ. Với cơ cấu doanh thu 90% từ PVC và 10% từ ống nhựa HDPE, chi phí nguyên liệu đầu vào của BMP giảm khoảng 4.9% so với cùng kỳ.

- Tuy nhiên, tăng trưởng LNST vẫn thấp do áp lực cạnh tranh lớn
 Cạnh tranh ngành khá gay gắt do số lượng DN lớn ~3,000 DN, nhiều DN mới tham gia ngành như HSG, Tân Á Đại Thành, và các đối thủ mạnh từ Châu Âu và trong khu vực (đặc biệt là Thái Lan). Do đó, BMP phải chuyển toàn bộ lợi ích từ giá đầu vào giảm sang tăng chiết khấu bán hàng để giữ thị phần, tỷ suất lợi nhuận gộp 2019 dự kiến giữ nguyên ở mức 22%. Kết quả kinh doanh quý 1: doanh thu ước đạt 932 tỷ, tăng trưởng mạnh 40.5%; nhưng LNST ước đạt 114 tỷ, chỉ tăng nhẹ 8.5% so với cùng kỳ.

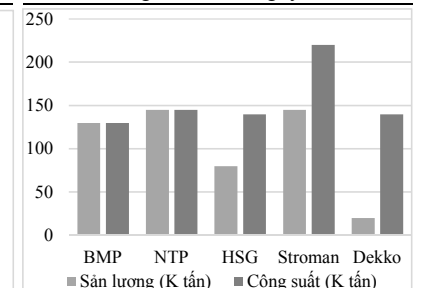
- Cổ tức hấp dẫn và giá cổ phiếu đã giảm mạnh
 BMP dự kiến trả cổ tức năm 2018 ở mức 4,000 VND/cổ phiếu, tương đương tỷ lệ cổ tức lên tới 8%. BMP đã tạm ứng 1,500/cp vào tháng 12/2018, phần còn lại sẽ được thanh toán sau đại hội cổ đông. Ngoài ra, giá cổ phiếu BMP đã giảm mạnh 42.4% so với mức giảm chỉ là 11.4% của Vn-Index trong vòng 1 năm qua

Giá cổ phiếu 1 năm vs Vn-Index



Nguồn: FiinPro

Công suất các công ty lớn



Nguồn: NHSV tổng hợp

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