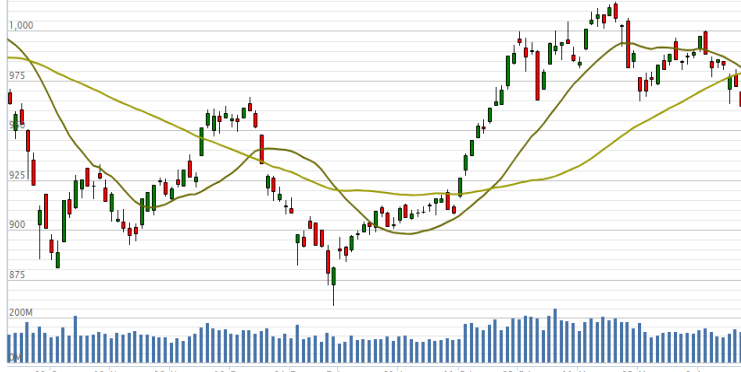


Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN TĂNG CAO, ĐẶC BIỆT TẠI VIC/VHM

- Thị trường đi ngang đầu phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh sau đó. Dù thị trường đã nỗ lực hồi phục giữa phiên, nhưng vẫn đóng cửa ở mức thấp nhất ngày
- Hầu hết cổ phiếu giảm điểm. Nhóm VIC/VHM khiến thị trường giảm mạnh giữa phiên. Dù VIC/VHM đã hồi phục tốt khi đóng cửa, nhưng SAB lại giảm mạnh tới 6.4% khiến Index đóng cửa thấp nhất ngày
- Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ lại giảm mạnh hơn cả nhóm vốn hóa lớn
- Thanh khoản giảm: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng ở nhiều mã, tập trung mua VRE (33 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Bloomberg: Mỹ, Trung có thể có thỏa thuận thương mại vào đầu tháng 5
Theo Bloomberg, đại diện Thương mại Mỹ Robert Lighthizer và Bộ trưởng Tài chính Mỹ Steven Mnuchin dự định sang Bắc Kinh trong tuần bắt đầu từ ngày 29/4. Sau đó, Phó Thủ tướng Trung Quốc Lưu Hạc cũng sẽ tới Washington để đàm phán. Hai bên đặt mục tiêu đạt được thỏa thuận cũng như chi tiết về việc tổ chức lễ ký kết có thể vào cuối tháng 5.
- Thâm hụt thương mại của Mỹ xuống thấp nhất 8 tháng
Thâm hụt thương mại trong tháng 2 của Mỹ giảm 3,4% xuống còn 49,4 tỷ USD, đưa mức thâm hụt thương mại hai tháng đầu năm nay thấp hơn 7,6% yoy. Đáng chú ý là thâm hụt với Trung Quốc đã giảm 3,1 tỷ USD xuống còn 30,1 tỷ USD so với tháng 1, nhờ xuất khẩu đầu nành trong tháng 2 tăng 190 triệu USD lên 1,4 tỷ USD.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	962.3	105.8	56.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -9.8	↓ -0.7	↓ -0.4
Tăng/giảm (%)	↓ -1.01%	↓ -0.64%	↓ -0.64%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	137	31	10
Tổng GTGD (tỷ)	2,766	351	183
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	172	4	19
Cổ phiếu tăng giá	74	71	89
Cổ phiếu giảm giá	214	80	91
Cổ phiếu đứng giá	60	59	40
PE*	16.6	10.1	17.6
PB*	2.6	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,191	203	989

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhựa An Phát Xanh - Mã: AAA

Giá cổ phiếu tại ngày 18/4/2019	18,000
PE hiện tại	16.8
Vốn hóa (tỷ)	3,082

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	2,144	4,070	8,012	9,433
yoy	32.8%	89.8%	96.9%	17.7%
LNST	142	223	180	232
yoy	255.0%	57.3%	-19.3%	28.8%
Tỷ suất LNST	6.6%	5.5%	2.3%	2.5%
EPS	2,493	2,672	1,053	1,057
P/E	7.22	6.74	17.10	17.03

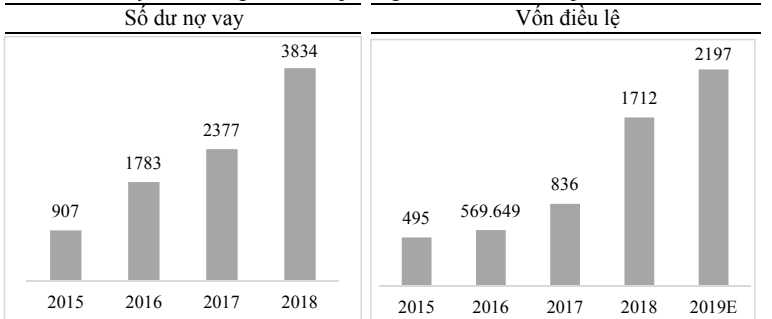
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KÉM KHẢ QUAN

- Công suất tăng liên tục hàng năm do đầu tư nhà máy mới
AAA liên tục đầu tư các nhà máy mới, cụ thể 2 nhà máy số 6 và số 7 đã đi vào hoạt động trong năm 2017, giúp sản lượng tăng gấp đôi. Hiện AAA đang tiếp tục đầu tư nhà máy số 8 và số 9, chuyên sản xuất nhựa tự hủy xuất khẩu và các loại nhựa chất lượng cao để phục vụ cho Samsung và Vinfast, giá trị đầu tư lần lượt là 360 tỷ và 810 tỷ. Ngoài ra, cuối 2018, AAA cũng đầu tư ~2,056 tỷ mua lô đất lớn tại Hải Dương để xây dựng KCN Kỹ thuật cao An Phát, 1 phần xây dựng nhà máy số 8, 1 phần để cho thuê.
- Nợ vay tăng rất nhanh do thiếu vốn
Do đầu tư mở rộng nhà máy và mua đất làm KCN nhanh chóng, AAA đã tăng số dư nợ vay nhanh chóng mặt. Cuối 2018, số dư nợ vay ngắn và dài hạn đã lên đến 3,835 tỷ; chiếm 51% tổng tài sản. Số dư phải thu tăng gần gấp đôi. Ngoài ra, AAA còn cho 1 số công ty khác vay tiền với số dư 293 tỷ, đa phần liên quan đến công ty mẹ và các công ty liên quan đến ban lãnh đạo.

- Rủi ro pha loãng tăng cao

Trong quá khứ, AAA đã nhiều lần phát hành trái phiếu chuyển đổi, phát hành quyền mua khiến cổ phiếu pha loãng nhanh chóng. Cuối 2018, AAA tiếp tục phát hành 400 tỷ trái phiếu chuyển đổi cho KEB Hana, Shinhan Investment, và Shinhan securities, chuyển đổi sang 40 triệu cp với giá 14,000-14,500/cp



Nguồn: AAA

Nguồn: AAA

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 σ suất, không chính xác trong tài liệu này