

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TĂNG NHỜ MỘT VÀI CỔ PHIẾU, THANH KHOẢN TIẾP TỤC GIẢM MẠNH

- Thị trường tăng tốt trong phiên ATO, tiếp tục tăng dần sau đó, nhưng giảm nhẹ về cuối phiên và đóng cửa ở mức ngang bằng giá mở cửa
- Ngoại trừ 1 số cổ phiếu như VRE MSN BID HPG PLX tăng mạnh, hầu hết cổ phiếu khác chỉ tăng rất nhẹ
- Số cổ phiếu vốn hóa nhỏ có chất lượng thấp đóng cửa ở giá trần tăng lên 14 mã, thường cho thấy không phải giai đoạn tốt của thị trường
- Ngưỡng hỗ trợ hiện vẫn ở mức 960 điểm
- Thanh khoản giảm mạnh: 39% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 15% thấp hơn ngày giao dịch liền trước. Thanh khoản đã giảm mạnh trong 1 tuần qua, cho thấy dòng tiền đang muốn thoát ra khỏi thị trường. Lực cầu hiện đang rất yếu
- Khối ngoại mua ròng, tập trung vào các mã MSN (59 tỷ) E1VFN30 (47 tỷ)

Bản tin hàng ngày

Giá dầu tăng gần 2%

Lên mức 60 và 68 USD/thùng nhờ chính sách hạn chế nguồn cung của OPEC cùng đồng minh (tức OPEC+) và việc Mỹ trừng phạt Venezuela, Iran – hai quốc gia xuất khẩu dầu. Giá dầu đã tăng hơn 25% trong 2019

Triển khai T+0 vào cuối 2019 hoặc 2020

Chủ tịch VSD: VSD hiện đang cố gắng, nỗ lực để có thể hoàn thiện giao dịch T+0 vào cuối 2019 hoặc đầu 2020, TTCK Việt Nam có thể giao dịch vừa mua vừa bán trong ngày. Nếu được triển khai sẽ là cú hích lớn đối với TTCK Việt Nam

Xuất nhập khẩu đạt 100 tỷ USD sau gần 3 tháng

Đến ngày 15/3, tổng trị giá xuất khẩu và nhập khẩu của cả nước đạt 47,05 tỷ USD và 46.55 tỷ USD; tăng trưởng lần lượt 5,4% và 7.3% so với cùng kỳ năm 2018. Như vậy, Việt Nam xuất siêu 0.5 triệu USD sau gần 3 tháng.

Chỉ số giao dịch

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	975.9	107.6	57.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 6.1	↑ 0.7	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.63%	↑ 0.67%	↑ 0.16%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	113	25	12
Tổng GTGD (tỷ)	2,344	305	224
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	121	3	7
Cổ phiếu tăng giá	199	106	111
Cổ phiếu giảm giá	92	55	81
Cổ phiếu đứng giá	63	58	39
PE*	16.6	10.0	17.3
PB*	2.5	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,183	202	999

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ctcp Cao su Đà Nẵng - Mã: DRC

Giá cổ phiếu tại ngày 22/3/2019	22,100
PE hiện tại	18.94
Vốn hóa (tỷ)	2,625

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,390	3,669	3,551	3,821
yoy	2.2%	8.2%	-3.2%	7.6%
LNST	419.5	166.0	138.6	119.0
yoy	1.1%	-60.4%	-16.5%	-14.2%
Tỷ suất LNST	12.4%	4.5%	3.9%	3.1%
EPS	3,531	1,398	1,187	1,002
P/E	6.26	15.81	18.63	22.06

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Giá cao su tự nhiên đang tăng

Cao su chiếm tới 58% tổng chi phí. Sau khi giảm 22% trong năm 2018, giá cao su tự nhiên bình quân 2019 đã tăng 3.5% khiến DRC giảm biên LN

- Chi phí khấu hao và nhân công tăng

Giai đoạn 2 nhà máy radial đã đi vào hoạt động từ quý 4/2018 sẽ khiến chi phí khấu hao và nhân công tăng mạnh. Trong giai đoạn đầu, sản lượng khó tăng kịp để vượt qua điểm hòa vốn. Giai đoạn 1 với cùng công suất là 300K chiếc/năm đã phải mất hơn 4 năm để hoạt động tối đa công suất, và tới 60% trong số đó là xuất khẩu với giá bán thấp.

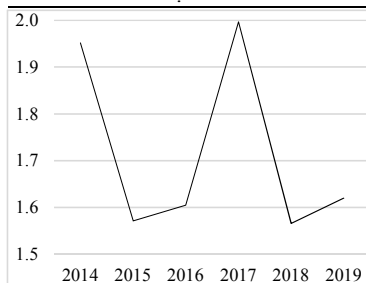
- Giá bán khó tăng

Mức độ cạnh tranh trong ngành đang rất lớn: 3 DN nước ngoài là Bridgestone, Sailun, và Kumho đang chiếm top 3 thị phần với công suất lần lượt 16.7; 7.8; và 3.3 triệu chiếc/năm. 3 DN đầu ngành của VN là DRC CSM SRC chỉ đạt tổng công suất là ~3.2 triệu lốp/năm

- Tuy nhiên, sản lượng có thể tăng ~15%

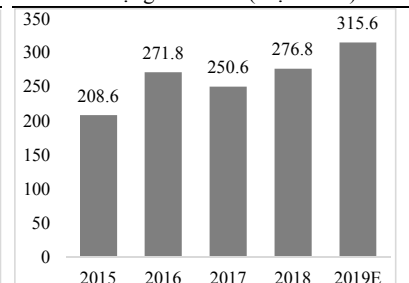
Tăng trưởng sản lượng ô tô là động lực chính. Ngoài ra, DRC cũng tăng công suất từ giai đoạn 2 nhà máy radial.

Giá cao su tự nhiên - 5 năm



Source: indexmundi.com

Số lượng xe bán ra (triệu chiếc)



Source: vama.org.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