

VFS TUESDAY

16/10/2012



XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG



Biểu đồ VN-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang tăng. Thanh khoản tăng lên quanh mức trung bình cho thấy dòng tiền đang tăng dù chậm. Nhà đầu tư có thể mua thêm 30% vốn (nâng lên 60%) trong các phiên điều chỉnh giảm, ưu tiên các cổ phiếu có thanh khoản tốt và giá thấp.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang tăng, hứa hẹn thoát ra khỏi vùng side way 380-405 trước đó. Chỉ số di chuyển bên trên MA 20. Có thể cân nhắc mua vào các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt để đón kết quả kinh doanh tốt trong quý 3 (lưu ý DPM, GAS, REE,...)



Biểu đồ HNX-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang tăng. Thanh khoản tăng chậm lên mức trung bình cho thấy dòng tiền tăng nhưng còn thận trọng. Nhà đầu tư có thể mua thêm 30% vốn (nâng lên 60%) trong các phiên điều chỉnh giảm, ưu tiên các cổ phiếu có thanh khoản tốt và giá thấp.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang tăng. Chỉ số di chuyển bên trên MA 20. Có thể cân nhắc mua vào các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt để đón kết quả kinh doanh tốt trong quý 3 (lưu ý LAS...)

CẬP NHẬT NHANH VPK

Nằm trong danh sách những cổ phiếu cơ bản tốt mà VFS đã từng khuyến nghị, VPK tiếp tục duy trì kết quả kinh doanh quý 3 rất tốt. Dưới đây là những cập nhật nhanh về cổ phiếu này.

Lãi ròng 9 tháng tăng gần gấp đôi so với cùng kỳ.

Quý III/2012, VPK đạt 90.11 tỷ đồng doanh thu thuần, 15.35 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, tăng lần lượt 44% và 200% so với Quý III/2011. Lũy kế 9 tháng đầu năm đạt 256.6 tỷ đồng doanh thu, tăng 24% so với cùng kỳ, bằng 90% kế hoạch cả năm. Lợi nhuận sau thuế đạt 38.08 tỷ đồng, tăng 93% so với 9 tháng đầu năm 2011 và vượt 111% kế hoạch năm.

EPS trượt 4 quý gần nhất đạt 5,525 đồng, cổ phiếu VPK hiện đang giao dịch ở mức P/E khoảng 3.5 lần, khá hấp dẫn so với trung bình thị trường.

Chi phí đầu vào thấp, giá bán đầu ra ổn định.

Sở dĩ có được kết quả kinh doanh ấn tượng như trên là do giá bán sản phẩm 3 quý đầu năm 2012 tăng và ổn định với các hợp đồng đã ký với khách hàng từ đầu năm. Trong khi đó, tồn kho giá thấp từ cuối năm 2011 cùng chi phí nguyên vật liệu có xu hướng giảm trong 2012 giúp giá vốn hàng bán của VPK giảm. Các chỉ tiêu biên lợi nhuận vì thế được cải thiện. Dự kiến, biên lãi ròng năm 2012 của công ty sẽ ở mức 14 – 15%, tăng mạnh so với mức 10% và 5% của năm 2011 và 2010.

Chi phí tài chính giảm mạnh.

Cơ cấu nợ của công ty hiện nay gồm toàn bộ nợ ngắn hạn. Tỷ lệ nợ trên tổng tài sản đang giảm dần giúp công ty cải thiện khả năng thanh toán, tiết giảm chi phí tài chính, chi phí lãi vay. Cụ thể, chi phí tài chính Quý III/2012 giảm 45.8% so với Quý III/2011. Lũy kế 9 tháng đầu năm 2012 chi phí tài chính giảm 52.5% so với cùng kỳ.

Ưu đãi thuế đến hết năm 2015.

Công ty chỉ phải chịu thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp 7.5% đến hết năm 2014, 15% trong năm 2015 và 25% bắt đầu từ năm 2016.

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH & CUNG CẦU TRUNG BÌNH 5 PHIÊN

HSX			
Tổng KLGD	39,841,491	Tổng GTGD	529.98 tỷ
Tổng khối lượng khớp theo giá mua	25,613,098	Tổng khối lượng dư mua	14,587,798
Tổng khối lượng khớp theo giá bán	14,228,393	Tổng khối lượng dư bán	9,561,526
TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua	-11,384,705	TKL dư mua - TKL dư bán	5,026,272
Tổng KLGD thỏa thuận	2,927,225	Tổng GTGD thỏa thuận	87.85 tỷ

HNX			
Tổng KLGD	33,731,416	Tổng GTGD	236.45 tỷ
Tổng khối lượng khớp theo giá mua	18,721,718	Tổng khối lượng dư mua	54,723,880
Tổng khối lượng khớp theo giá bán	15,009,697	Tổng khối lượng dư bán	49,637,460
TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua	-3,712,021	TKL dư mua - TKL dư bán	5,086,420
Tổng KLGD thỏa thuận	615,356	Tổng GTGD thỏa thuận	4.39 tỷ

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI 5 PHIÊN GẦN NHẤT

HSX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	12,444,224 (6.49%)	13,152,304 (6.86%)	-708,080
Giá trị (tỷ đồng)	310.49 (14.08%)	315.59 (14.31%)	-5.10

HNX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	2,710,000 (1.66%)	6,351,100 (3.89%)	-3,641,100
Giá trị (tỷ đồng)	20.24 (1.82%)	23.82 (2.14%)	-3.58

TOP 5 CP MUA RÒNG 5 PHIÊN GẦN NHẤT

Mã CK (HSX)	KL mua (1 CK)	GT mua (tr. đồng)	Mã CK (HNX)	KL mua (1 ck)	GT mua (tr. đồng)
DPM	592,660	21,847			
MSN	135,450	13,043			
KDC	482,630	15,532			
LCM	401,100	5,876			
CTG	912,230	15,594			

THANK YOU

Phòng Phân Tích – Cty CP Chứng khoán Nhất Việt

Nguyễn Hoàng Anh Tuấn
Phan Minh Đức

Huyền Ngọc Thương
Nguyễn Ngọc Thành

Khuyến cáo: Báo cáo này phục vụ cho mục đích tham khảo thông tin, khách hàng không nên xem đây là hướng dẫn mua hoặc bán cổ phiếu. VFS không đảm bảo tính chắc chắn và không chịu trách nhiệm khi khách hàng sử dụng báo cáo cho hoạt động đầu tư của mình.