

DANH MỤC CỔ PHIẾU MÙA VỤ QUÝ 2/2015

10/07/2015



Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp chịu tác động bởi nhiều yếu tố khác nhau. Trong đó, tính mùa vụ là một trong những yếu tố có tính chu kỳ và cần thiết xem xét trong việc nhận biết cũng như ước tính khả năng đạt kết quả kinh doanh của doanh nghiệp. Những khảo sát của chúng tôi cho thấy, quý 2 thông thường là mùa cao điểm của một số lĩnh vực như sách & thiết bị giáo dục, nông nghiệp, sản xuất & phân phối điện, thiết bị điện, vật liệu xây dựng & nội thất, thép & sản phẩm thép,...

Qua đó, để hỗ trợ quý nhà đầu tư trong việc lựa chọn cổ phiếu, chúng tôi đã tiến hành sàng lọc danh mục cổ phiếu có yếu tố mùa vụ tập trung cao trong quý 2 qua một số tiêu chí sàng lọc bên dưới, hy vọng sẽ mang lại thêm cái nhìn hữu ích cho quý nhà đầu tư trong việc ra quyết định của mình.

Tiêu chí sàng lọc:

- Mùa vụ: Tỷ trọng doanh thu và/hoặc lợi nhuận quý 2 đóng góp trên 25% cả năm (trung bình giai đoạn 2011-2014).
- Thanh khoản: không quá thấp.
- Hoạt động kinh doanh: ổn định hoặc kỳ vọng tăng trưởng.

Danh mục cổ phiếu mùa vụ Quý 2*

STT	Mã	+/- giá 1 tháng qua	+/- giá 3 tháng qua
1	EID	0.00%	6.15%
2	DHP	-2.17%	4.78%
3	HJS	0.77%	3.97%
4	NSC	2.63%	14.71%
5	DHA	7.43%	17.97%
6	RDP	6.70%	25.79%
7	DRC	1.96%	0.13%
8	BMP	8.05%	2.88%
9	VNM	9.50%	8.49%
10	HSG	9.96%	25.67%

* Cập nhật tại ngày 10/07/2015

DANH MỤC CỔ PHIẾU CÓ TỶ TRỌNG DOANH THU/LỢI NHUẬN CAO TRONG QUÝ 2

STT	Mã	Ngành	Mùa vụ	KLGD TB 1 tháng	KLGD TB 3 tháng	+/- % DTT Q1	+/- % LNST Q1	Tỷ lệ TH/KH
1	EID	Sách & Thiết bị giáo dục	48%	4,314	6,237	-3.5%	-4.3%	3.6%
2	DHP	Thiết bị điện	47%	5,356	13,918	127.4%	-12.6%	33.0%
3	HJS	Thủy điện	32%	21,609	19,237	36.4%	87.5%	17.2%
4	NSC	Vật tư nông nghiệp tổng hợp	31%	1,831	13,895	9.0%	12.1%	17.5%
5	DHA	VLXD & Nội thất	28%	77,163	69,933	18.1%	697.2%	31.5%
6	RDP	Nhựa, cao su & sợi	27%	11,653	9,140	1.6%	192.7%	30.9%
7	DRC	Lốp xe	27%	33,719	36,896	13.0%	2.1%	24.7%
8	BMP	VLXD & Nội thất	27%	68,850	33,207	16.0%	29.5%	28.5%
9	VNM	Sản phẩm sữa	26%	308,174	163,078	13.5%	12.2%	22.8%
10	HSG	Thép & Sản phẩm thép	26%	145,538	189,636	30.3%	70.1%	53.5%

* Mùa vụ: Tỷ trọng doanh thu/lợi nhuận quý 2 trên cả năm (trung bình từ năm 2011-2014).

* +/- % DTT Q1, +/- % LNST Q1: Tăng trưởng doanh thu thuần và lợi nhuận ròng Q1/2015 so với cùng kỳ năm trước.

* Tỷ lệ TH/KH: Lợi nhuận ròng Q1/2015 so với kế hoạch cả năm;

Riêng HSG tính theo niên độ kế toán từ ngày 01/10/2014 đến 30/09/2015.

DANH MỤC CỔ PHIẾU MÙA VỤ Q2/2015

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH Q1/2015

STT	Mã	Ngành	EPS* (VNĐ/cp)	BV (VNĐ/cp)	P/E*	P/B	Tỷ lệ Nợ/TTS	ROE* (%)	ROA* (%)
1	EID	Sách & Thiết bị giáo dục	1,999	12,941	6.90	1.07	47%	14.5%	8.5%
2	DHP	Thiết bị điện	1,567	12,314	5.74	0.73	25%	13.3%	9.5%
3	HJS	Thủy điện	1,567	12,993	8.36	1.01	64%	12.6%	4.0%
4	NSC	Vật tư nông nghiệp tổng hợp	8,293	49,140	11.76	1.98	26%	17.1%	13.7%
5	DHA	VLXD & Nội thất	1,486	21,305	12.66	0.88	13%	7.2%	6.6%
6	RDP	Nhựa, cao su & sợi	2,770	18,103	8.63	1.32	68%	13.3%	4.3%
7	DRC	Lốp xe	3,872	17,765	13.43	2.93	50%	23.8%	11.1%
8	BMP	VLXD & Nội thất	8,834	40,153	9.11	2.00	9%	23.8%	21.2%
9	VNM	Sản phẩm sữa	6,237	21,080	18.44	5.46	21%	32.2%	24.9%
10	HSG	Thép & Sản phẩm thép	5,014	26,444	8.74	1.66	75%	19.8%	5.2%

* Trượt 4 quý gần nhất

THANK YOU

Huỳnh Ngọc Thương

Trưởng Phòng Phân tích Đầu tư
thuong.huynh@vfs.com.vn

Phan Minh Đức

Chuyên viên Phân tích Cao cấp
duc.phan@vfs.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Thủy

Chuyên viên Phân tích
thuy.nguyentn@vfs.com.vn

Hội sở Hồ Chí Minh

Lầu 3, 117-119 Nguyễn Du, Quận 1, TP.HCM
T - +084 (0) 8 6255 6586
F - +084 (0) 8 6255 6580

Chi nhánh Hà Nội

Lầu 10, 21 Láng Hạ, Quận Ba Đình, Hà Nội
T - +84 (0) 4 3822 3566
F - +84 (0) 4 3726 4936

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.