

1 Tháng Mười 2020

Vn-Index - 6 tháng



ĐÀ TĂNG ĐIỂM QUAY TRỞ LẠI

- Vn-Index mở cửa tăng điểm tốt, và tiếp tục tăng cao hơn trong suốt cả ngày giao dịch, dù áp lực bán trong phiên chiều là khá lớn
- Số lượng mã tăng điểm gấp 3 lần số mã giảm điểm
- Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm chứng khoán, bất động sản, tiện ích, và vật liệu xây dựng
- Triển vọng 1 tháng tới, Vn-Index có thể vẫn sẽ trong xu thế tăng tiếp suốt tháng 10 nhờ lực cầu đang lớn và kỳ vọng tăng trưởng cao cho năm 2021. Mức cao nhất của Vn-Index có thể sẽ trong vùng 930-960 điểm
- Thanh khoản tăng: 5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 7.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 6 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG (78 tỷ) VNM (47 tỷ) VJC (36 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- NHNN hạ lãi suất điều hành lần thứ ba trong năm
Lãi suất tái cấp vốn, lãi suất tái chiết khấu, lãi suất cho vay qua đêm... được điều chỉnh giảm 50 điểm cơ bản từ ngày 1/10. Lãi suất tối đa với tiền gửi có kỳ hạn từ 1 đến dưới 6 tháng giảm từ 4,25%/năm xuống 4%/năm.
- PMI tháng 9 đạt 52,2 điểm, tốt nhất từ đầu năm
PMI tháng 9 tăng 6,5 điểm, đạt 52,2 điểm, mức tốt nhất tính từ đầu năm. Số lượng đơn hàng mới, sản lượng và triển vọng kinh doanh đều tích cực hơn so với 8 tháng trước đó. Đơn hàng mới từ nước ngoài tăng mạnh nhất trong 9 tháng trở lại đây. Dịch Covid-19 cơ bản được kiểm soát là nguyên nhân chính khiến tình hình sản xuất kinh doanh của khu vực sản xuất tích cực.
- HSBC: Kinh tế Việt Nam sẽ tăng 8,1% trong 2021
Sau một năm khởi đầu khá khó khăn, kinh tế của các nước châu Á đã hồi phục dần. HSBC kỳ vọng tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ đạt 2,6% năm 2020, và 8,1% trong năm 2021. Các chỉ số của Việt Nam đang cho thấy hoạt động kinh tế phục hồi, lấy lại đà tăng thời kỳ trước dịch.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	914.1	133.5	62.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.9	↑ 0.6	↑ 0.7
Tăng/giảm (%)	↑ 0.98%	↑ 0.43%	↑ 1.12%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	330	54	36
Tổng GTGD (tỷ)	5,878	687	507
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-271	-8	-20
Cổ phiếu tăng giá	305	91	125
Cổ phiếu giảm giá	108	56	80
Cổ phiếu đứng giá	63	63	59
PE*	15.1	10.8	20.1
PB*	2.0	1.2	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,222	237	860

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Hóa dầu Petrolimex - Mã: PLC

Giá cổ phiếu tại ngày 01/10/2020	23,200
PE hiện tại	13.1
Vốn hóa (tỷ)	1,875

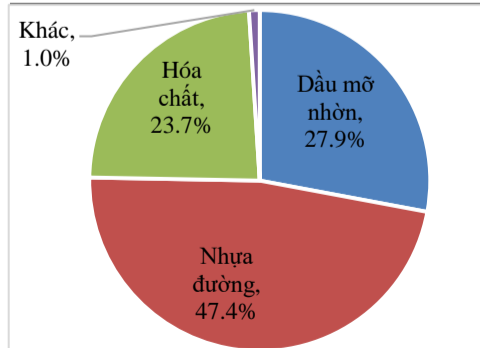
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	5,046	6,434	6,160	5,016	
	yoy	5.0%	27.5%	-4.3%	-18.6%
LNST	171	153	145	124	
	yoy	-16%	-10.7%	-5.1%	-14.6%
Tỷ suất LNST	3.4%	2.4%	2.4%	2.5%	
EPS	2,002	1,705	1,688	1,535	
P/E	11.6	13.6	13.7	15.1	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng đầu tư: TRUNG LẬP

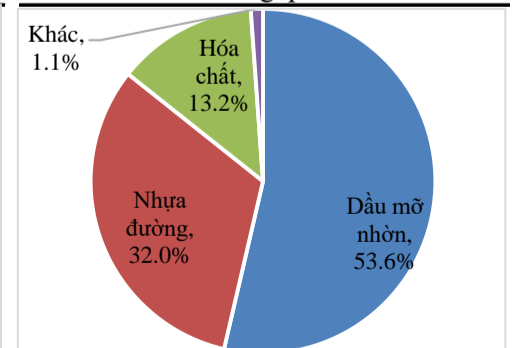
- Lợi nhuận 6 tháng 2020 giảm 7% yoy
LNST 6 tháng 2020 đạt 81 tỷ, giảm 7% yoy. Máng dầu nhờn và hóa chất ghi nhận doanh thu lần lượt giảm 5,8% và 56,0% yoy, do nhu cầu vận chuyển và hoạt động sản xuất suy yếu đến từ dịch Covid-19. Tuy nhiên, màng nhựa đường ghi nhận tăng trưởng tích cực với doanh thu và lợi nhuận gộp lần lượt tăng 22,8% yoy và 30,2% yoy.
- Tăng giải ngân đầu tư công giai đoạn 2020-2021 sẽ là động lực tăng trưởng
Trong 7 tháng 2020, Bộ Giao thông vận tải giải ngân 16,6K tỷ, tương ứng 41,7% mục tiêu cả năm 2020. Giải ngân đầu tư công sẽ tiếp tục được đẩy mạnh trong giai đoạn 2020-2021 để kích thích tăng trưởng kinh tế. Vì công đoạn trải nhựa đường thường được tiến hành ở giai đoạn sau của các dự án xây dựng, tăng trưởng doanh thu nhựa đường của PLC sẽ được thể hiện rõ ràng nhất trong giai đoạn 2021-2022.
- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã tăng quá cao
Giá cổ phiếu của PLC có thể đã phản ánh vượt mức tăng trưởng lợi nhuận với kỳ vọng về khả năng giành được hợp đồng xây dựng hạ tầng trong tương lai. Giá cổ phiếu PLC đã tăng tới 89% trong 1 năm qua dù Vn-Index và đa phần cổ phiếu đều giảm điểm. P/E hiện cũng ở mức 11.7 lần so với mức trung bình 5 năm là 7.0 lần

Cơ cấu doanh thu 1H2020



Nguồn: PLC

Cơ cấu LN gộp 1H2020



Nguồn: PLC

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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này