

Vn-Index - 6 tháng



VĂN CHƯA THỂ VƯỢT 1,200; VĂN ĐANG TÍCH LŨY TỐT

- Vn-Index giảm nhẹ trong hầu hết ngày giao dịch, nhưng đã hồi phục tăng nhẹ từ cuối phiên chiều
- Số lượng mã tăng điểm lớn hơn khá nhiều số mã giảm điểm, tuy nhiên hầu hết các mã vốn hóa lớn nhất sàn lại giảm điểm như VIC VHM VCB VNM SAB BID
- Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm phân bón do giá phân bón đột ngột tăng mạnh
- Hầu hết cổ phiếu và nhóm ngành chỉ tăng hoặc giảm nhẹ. Vài cổ phiếu tăng tốt là MSB NVL HBC NKG BWE
- Tích lũy hiện tại vẫn đang là khá tốt cho việc vượt 1,200 điểm nhờ thanh khoản đang giảm và biên độ giao dịch hẹp. Tuy nhiên, rủi ro lớn nhất là cả khối ngoại và tổ chức trong nước lại đang bán ròng rất mạnh
- Thanh khoản tăng nhẹ: 3.1% cao hơn trung bình 20 phiên, và 0.9% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Ông Lê Hải Trà: Tăng lô lên 1.000 cổ phần giúp giảm 40-50% lượng lệnh Nâng lô lên 1.000 cổ phiếu chỉ là giải pháp tạm thời để giải quyết tình trạng nghẽn lệnh hiện nay. Khi hệ thống giao dịch mới đi vào hoạt động, sẽ có bảng giao dịch lô lẻ, hoàn toàn có thể quay trở lại lô 100 như hiện nay. Thông báo này từ Tổng giám đốc HoSE, khả năng HOSE nâng lô tối thiểu từ 100 lên 1,000 là rất cao trong tương lai gần.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,187.0	254.1	78.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.3	↑ 6.2	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 0.03%	↑ 2.48%	↑ 0.81%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	584	117	58
Tổng GTGD (tỷ)	13,751	1,644	896
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	-472	-8	-9
Cổ phiếu tăng giá	270	137	179
Cổ phiếu giảm giá	168	66	100
Cổ phiếu đứng giá	64	57	52
PE*	18.2	16.6	28.4
PB*	2.5	1.6	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,455	288	1,059

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng CTCP Bưu chính Viettel - Mã: VTP

Giá cổ phiếu tại ngày 02/03/2021	95,900
PE hiện tại	20.9
Vốn hóa (tỷ)	7,989

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	4,031	4,922	7,812	9,641	
	yoy	37.6%	22.1%	58.7%	23.4%
LNST	170	279	380	471	
	yoy	46%	64.1%	36.2%	23.9%
Tỷ suất LNST	4.2%	5.7%	4.9%	4.9%	
EPS	5,729	6,744	5,488	5,671	
P/E	18.8	16.0	19.7	16.9	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng mạnh tới 117% do Mạng thương mại (không phải hoạt động cốt lõi) đạt 3.6K tỷ doanh thu, tăng 4 lần yoy do việc chuyển giao 300,000 điểm bán hàng từ Viettel Telecom sang Viettel Post bắt đầu có kết quả. Mạng dịch vụ giao nhận chỉ tăng 3% yoy do trong tháng 10/2020, VTP đã áp dụng cơ chế giá mới thấp hơn cho các dịch vụ chuyển phát nhanh, theo đó mức giá bán bình quân giảm từ 10%-15%, tuy nhiên sản lượng ước chừng tăng gần 20% yoy

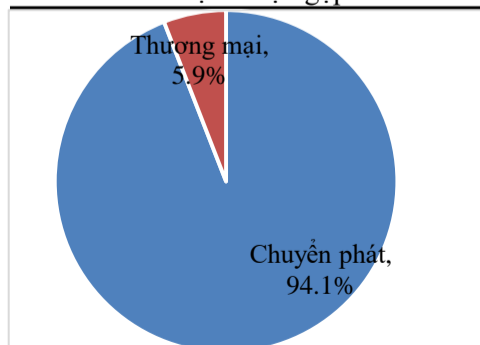
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 9.1% xuống 2.6% do 1) Lợi nhuận gộp từ mạng thương mại chỉ đạt 7 tỷ, rất thấp so với mức lợi nhuận gộp chung; và 2) Giá bán giảm, trong khi giá vốn thậm chí tăng do VTP tăng mức thưởng cho nhân viên. Do đó, lợi nhuận gộp giảm sâu 41.1%

- Doanh thu tài chính thuần không đổi ở mức ~12 tỷ

- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 38.8% (tương đương giảm 43 tỷ): tất cả các loại chi phí như chi phí nhân sự, dịch vụ mua ngoài, chi phí khác...đều được kiểm soát và giảm

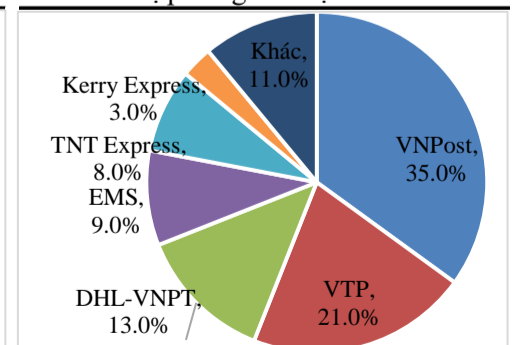
- Cuối cùng, LNST giảm -32%

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2020



Nguồn: VTP

Thị phần giao nhận 2016



Nguồn: Sách trắng CNTT

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