

Vn-Index - 6 tháng



GIẢM MẠNH CÙNG THẾ GIỚI, KHẢ NĂNG VƯỢT 1,200 ĐIỂM TRONG NGẮN HẠN ĐANG HẸP DẦN

- Vn-Index đi ngang đầu phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh từ cuối phiên sáng do thị trường chứng khoán toàn cầu suy giảm vì lo ngại lãi suất trái phiếu đang trong xu hướng tăng
- Hầu hết cổ phiếu và ngành đều giảm, tuy nhiên dòng tiền vẫn đẩy mạnh vào nhóm dầu khí và phân bón
- Áp lực bán là khá lớn khi mà tình trạng nghẽn mạng xảy ra ngay trong phiên sáng do thanh khoản tăng cao
- Như vậy, xác suất vượt 1,200 điểm trong ngắn hạn đang hẹp dần khi mà cả khối ngoại và tổ chức trong nước đều đang bán ròng quá mạnh vì chỉ số định giá PE đã quá cao, hơn nữa thị trường chứng khoán toàn cầu cũng không trong trạng thái tốt
- Thanh khoản tăng: 15.1% cao hơn trung bình 20 phiên, và 11.9% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Thu 2,104 tỷ đồng từ thoái vốn nhà nước tại doanh nghiệp
Trong 2 tháng đầu năm, đã có 9 đơn vị thực hiện thoái vốn nhà nước với giá vốn 241.6 tỷ đồng, thu về 2,104 tỷ đồng. Nhiều cơ chế, chính sách thúc đẩy cổ phần hóa doanh nghiệp đã được ban hành
- Reuters: OPEC+ đang xem xét gia hạn cắt giảm sản lượng
OPEC+ đang xem xét việc gia hạn cắt giảm sản lượng kể từ tháng 4 thay vì tăng sản lượng do nhu cầu dầu phục hồi vẫn còn mong manh do cuộc khủng hoảng Covid-19, theo ba nguồn tin OPEC+ nói với Reuters hôm thứ Tư (3/3). Giá dầu và cổ phiếu dầu khí sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ chính sách của OPEC+

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,168.5	55.8	77.9
Tăng/giảm (+/-)	↓ -18.4 ↑	1.7 ↓	-0.2 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -1.55% ↑	0.66% ↓	-0.20% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	630	170	109
Tổng GTGD (tỷ)	15,250	2,616	1,682
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	-222	-14	48
Cổ phiếu tăng giá	95	96	144
Cổ phiếu giảm giá	362	101	124
Cổ phiếu đứng giá	41	56	57
PE*	18.2	16.9	28.4
PB*	2.5	1.6	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,457	294	1,059

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vĩnh Hoàn - Mã: VHC

Giá cổ phiếu tại ngày 04/03/2021	41,900
PE hiện tại	10.8
Vốn hóa (tỷ)	7,642

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	8,151	9,271	7,867	7,037	
	yoy	11.6%	13.7%	-15.1%	-10.6%
LNST	605	1,442	1,179	705	
	yoy	7%	138.5%	-18.2%	-40.2%
Tỷ suất LNST	7.4%	15.6%	15.0%	10.0%	
EPS	6,544	15,607	6,109	3,874	
P/E	6.5	2.7	7.0	10.8	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm 10.5%. Sản lượng cá tra xuất khẩu đã phục hồi tăng 17% qoq trong quý 4/2020; tuy nhiên, vẫn giảm 6% yoy. Sự phục hồi đã hạ nhiệt trong tháng 11-12/2020 do 1) Việc giao hàng chậm do thiếu container; 2) Trung Quốc tăng cường kiểm soát sản phẩm đông lạnh nhập khẩu do lo ngại lây lan dịch Covid-19; và 3) Các biến thể mới của SARS-CoV-2 khiến hầu hết các thị trường xuất khẩu chính đều tiến hành giãn cách xã hội kéo dài. Ngoài ra, giá bán trung bình cá phi lê của VHC giảm còn 2,5 USD/kg trong quý 4/2020 so với 2,6 USD/kg trong quý 3/2020 và 2,9 USD/kg trong quý 4/2019.

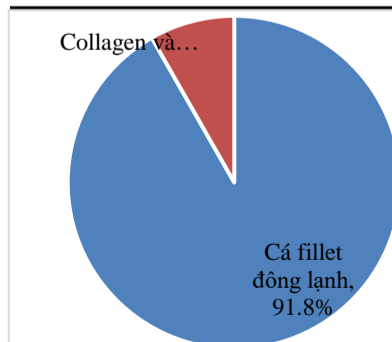
- Giá vốn hàng bán chỉ giảm 7.9%, đã bao gồm khoản hoàn nhập dự phòng hàng tồn kho 89 tỷ. Nếu không kể khoản doanh giảm trừ này, giá vốn thậm chí chỉ giảm 3.2% do giá cá tra nguyên liệu tăng 7% yoy và tăng 11% qoq trong quý 4/2020 trong bối cảnh nguồn cung giảm. Do đó, lợi nhuận gộp giảm tới 25.9%

- Doanh thu tài chính thuần tăng thêm 11 tỷ do VHC ghi nhận 21 tỷ lợi nhuận từ bán cổ phiếu

- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 14.2% (tương đương giảm 16 tỷ) do sản lượng giảm nên chi phí vận chuyển cũng giảm theo

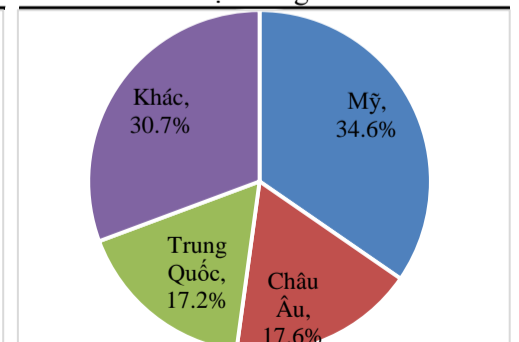
- Cuối cùng, LNST giảm 22.7%

Cơ cấu doanh thu 2020



Nguồn: VHC

Cơ cấu thị trường xuất khẩu



Nguồn: VHC

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