

Vn-Index - 6 tháng



THANH KHOẢN TIẾP TỤC Ở MỨC CAO MỚI, HOSE LẠI CÓ DẤU HIỆU NGHẼN MẠNG

- Vn-Index mở cửa giảm điểm do chứng khoán Mỹ giảm trong đêm qua, nhưng đã hồi phục tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt ngày giao dịch
- HOSE dường như đã lại có có dấu nghẽn mạng cuối phiên khi thanh khoản tiếp tục tăng lên mức cao mới
- Nhóm tăng điểm tốt là bất động sản, công nghệ, bán lẻ, và chứng khoán
- Nhiều cổ phiếu tăng rất tốt trên 5% như MBB VIB SZC TDH
- Thanh khoản tăng lên mức cao mới: 26.9% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1.1% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng rất mạnh, tập trung mua VRE (168 tỷ) VHM (79 tỷ) MBB (74 tỷ) NVL (66 tỷ) VNM (54 tỷ) HPG (52 tỷ) GAS (44 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Sản xuất toàn cầu phục hồi mạnh
- Bất chấp Covid-19 vẫn bùng phát, các nhà máy ở châu Á và châu Âu gia tăng sản lượng khi năm 2020 kết thúc, nhờ thương mại hồi sinh. PMI lĩnh vực sản xuất của khu vực đồng euro đã tăng lên 55,2 trong tháng 12, từ mức 53,8 trong tháng 11, đạt mức cao nhất kể từ tháng 5/2018. PMI Nhật Bản cũng tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 4/2019
- Chuyên gia Cấn Văn Lực: Lãi suất vay mua nhà thấp nhất 15 năm qua
- Chuyên gia kinh tế Cấn Văn Lực, Thành viên Hội đồng tư vấn chính sách tài chính, tiền tệ Quốc gia, cho rằng đây là thời điểm tốt, là cơ hội để người dân vay tiền mua nhà khi lãi suất thấp nhất 15 năm qua. Bất động sản là ngành trụ cột của nền kinh tế, kéo theo sự tăng trưởng của nhiều ngành khác, đặc biệt là vật liệu xây dựng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,132.6	208.1	74.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 12.1	↑ 1.9	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 1.08%	↑ 0.90%	↑ 0.31%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	710	123	46
Tổng GTGD (tỷ)	14,791	1,628	726
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	518	-7	5
Cổ phiếu tăng giá	277	101	153
Cổ phiếu giảm giá	166	87	89
Cổ phiếu đứng giá	55	63	75
PE*	18.0	15.1	26.6
PB*	2.4	1.4	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,154	251	1,019

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - Mã: HVN

Giá cổ phiếu tại ngày 05/01/2021	28,300
PE hiện tại	na
Vốn hóa (tỷ)	40,138

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	82,951	96,811	98,228	42,500	
	yoy	18.4%	16.7%	1.5%	-56.7%
LNST	2,371	2,335	2,346	-14,000	
	yoy	15%	-1.5%	0.5%	-696.8%
Tỷ suất LNST	2.9%	2.4%	2.4%	-32.9%	
EPS	1,931	1,747	1,654	-9,871	
P/E	19.0	22.8	16.3	na	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin đại hội cổ đông bất thường: **TRUNG LẬP**

- Kế hoạch tái cấu trúc được phê duyệt
- HVN sẽ phát hành cổ phiếu trị giá 8K tỷ cho cổ đông hiện hữu trong 6 tháng đầu năm 2021 sẽ được sử dụng để cấp vốn hoạt động và trả nợ. Ngoài ra, HVN sẽ nhận khoản vay tối đa là 4K tỷ từ các cổ đông hiện hữu (bao gồm Chính phủ), với lãi suất tái cấp vốn là 0% do Ngân hàng trung ương cung cấp. Chênh lệch giá trị tuyệt đối bằng đồng VND giữa lãi suất vay dài hạn và lãi suất tái cấp vốn 0% sẽ được chuyển đổi thành vốn chủ sở hữu với mệnh giá là 10,000 đồng/cp cho cổ đông hiện hữu tham gia khoản vay khi khoản vay được hoàn tất trong khoảng 2021-2025

- Các thông tin khác

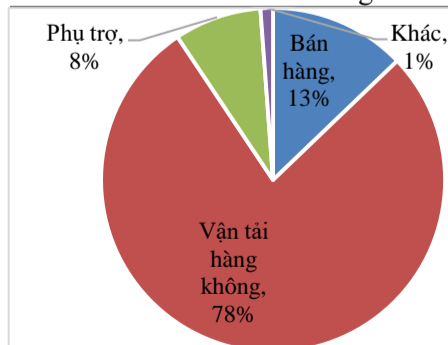
+ HVN ước tính doanh thu và lỗ trước thuế hợp nhất lần lượt là 42.5K tỷ (-57% yoy) và -14K tỷ. Năm 2020, tổng số chuyến bay đạt 96.5K chuyến (-34% yoy), và tổng số lượng hành khách đạt 14,2 triệu khách (-37% yoy). HVN có khả năng giảm lỗ kế toán khoảng 2K tỷ bằng cách điều chỉnh lịch khấu hao và trích lập dự phòng theo chính sách hỗ trợ của Chính phủ đối với các ngành bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19.

+ Kế hoạch tái cơ cấu đội bay bằng các thỏa thuận bán và cho thuê lại

+ HVN có thể thoái vốn (một phần hoặc toàn bộ) một số mảng kinh doanh có lãi nhằm giảm thiểu áp lực tài chính trong dài hạn.

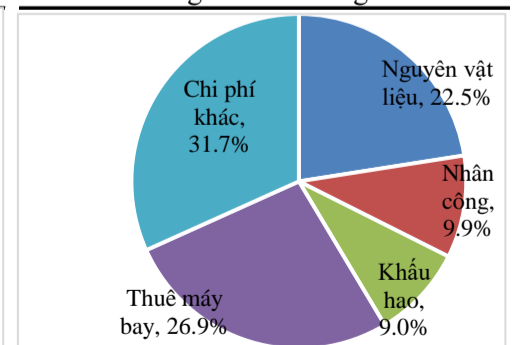
+ HVN dự kiến sẽ có lãi từ năm 2023 trở đi, và xóa lỗ lũy kể từ năm 2025.

Cơ cấu doanh thu 9 tháng 2020



Nguồn: HVN

Cơ cấu giá vốn 6 tháng 2020



Nguồn: HVN

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 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