

### Vn-Index - 6 tháng



### CTG TĂNG TRẦN, NHÓM NGÂN HÀNG NHÀ NƯỚC BÙNG NỔ

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn đến giữa phiên chiều, và đối mặt với áp lực bán lớn và lùi gần ngưỡng tham chiếu ở giữa phiên chiều, nhưng đã hồi phục ngay sau đó để đóng cửa vẫn tăng khá tốt
- Nhóm ngân hàng nhà nước bùng nổ, đặc biệt CTG tăng trần do công bố lợi nhuận 2020 tăng trưởng mạnh
- Nhóm ngành tăng điểm tốt khác là chứng khoán, bảo hiểm, và vật liệu xây dựng
- Có 26 mã đã tăng trần
- Thanh khoản tăng lên mức cao mới: 33.3% cao hơn trung bình 20 phiên, và 8.6% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng rất mạnh phiên thứ 2, tập trung mua CTG (108 tỷ) VCB (61 tỷ) HDB (52 tỷ) HPG (50 tỷ) VRE (46 tỷ) NVL (39 tỷ) VHM (33 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Đầu tư thế nào trong năm 2021?  
Các chuyên gia cho rằng một số ngành bị ảnh hưởng lớn năm 2021 như bia, bán lẻ, điện được kỳ vọng phục hồi tốt trong năm 2021. Trong khi đó, các nhóm ngành hưởng lợi năm 2020 như phân bón, thép khó duy trì đà tăng trong năm 2021.
- CTG: Lãi VietinBank tăng 43% năm 2020, mục tiêu tăng 10-20% năm 2021  
Lợi nhuận riêng lẻ trước thuế đạt 16.450 tỷ đồng, tăng 43%. VietinBank đặt mục tiêu lợi nhuận riêng lẻ và hợp nhất trước thuế năm 2021 tăng 10 - 20%. Dư nợ tín dụng tăng 7,7%, trong khi huy động tăng 11%.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,143.2	211.7	74.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.7	↑ 3.6	↑ 0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.94%	↑ 1.71%	↑ 0.52%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	725	145	54
Tổng GTGD (tỷ)	15,929	1,747	807
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	227	-14	-5
Cổ phiếu tăng giá	244	114	157
Cổ phiếu giảm giá	197	80	107
Cổ phiếu đứng giá	64	69	59
PE*	18.2	15.2	26.5
PB*	2.4	1.4	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,200	252	1,018

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần Sonadezi Châu Đức - Mã: SZC

Giá cổ phiếu tại ngày 06/01/2021	37,000
PE hiện tại	20.0
Vốn hóa (tỷ)	3,650

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	220	290	329	371
yoy	116.7%	32.1%	13.5%	12.6%
LNST	73	97	134	198
yoy	65%	33.9%	37.8%	47.6%
Tỷ suất LNST	33.1%	33.5%	40.7%	53.4%
EPS	727	916	1,274	1,980
P/E	50.2	39.9	28.6	18.7

Nguồn: FiinPro

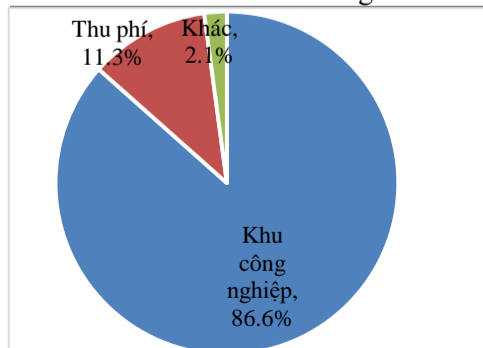
### Triển vọng doanh nghiệp: KHẢ QUAN

- Quỹ đất khu công nghiệp (KCN) sẵn sàng cho thuê lớn  
Tổng diện tích đã cho thuê cuối năm 2019 là 394 ha đất công nghiệp và 5,600 m2 nhà xưởng xây sẵn. Diện tích sẵn sàng cho thuê còn lại là gần 640 ha, và đã giải phóng xong mặt bằng (bao gồm cả đền bù) tại tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu. Ngoài ra, trong số 12 KCN ở Bà Rịa Vũng Tàu, SZC có giá cho thuê thấp nhất: Giá thuê bình quân của SZC vào khoảng 60 USD/m2/chu kỳ thuê, so với mức trung bình ở Bà Rịa Vũng Tàu là 72,6 USD.

- Chi phí đền bù và giải phóng mặt bằng thấp  
Theo HĐQT, chi phí đền bù giải phóng mặt bằng KCN Châu Đức là 87,000/m2. Chi phí xây dựng cơ sở hạ tầng khoảng 200,000/m2. Tổng chi phí vốn là 4.1K tỷ, tương đương 260,668/m2. Giá thuê là 60 USD/m2/chu kỳ thuê trong năm 2020. Do đó, SZC sẽ duy trì tỷ suất lợi nhuận cao trên 50% do giá thuê tiếp tục có xu hướng tăng.

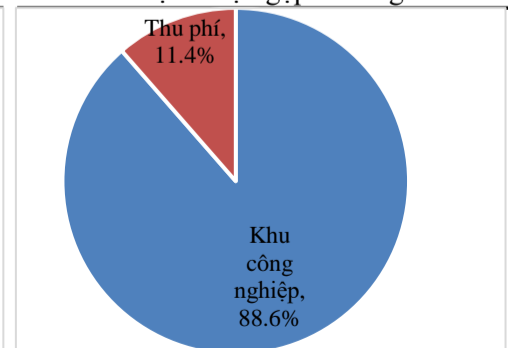
- Dòng tiền ổn định từ BOT 768  
Dự án BOT đường 768 bao gồm 6 tuyến đường ở TP. Biên Hòa và huyện Vĩnh Cửu. Tổng giá trị đầu tư là 700 tỷ (trong đó 70% từ vốn vay), bao gồm 4 trạm thu phí. Dự án bắt đầu thu phí từ năm 2015, thời gian thu phí là 35 năm, sẽ mang lại nguồn thu nhập ổn định cho SZC.

Cơ cấu doanh thu 6 tháng 2020



Nguồn: SZC

Cơ cấu lợi nhuận gộp 6 tháng 2020



Nguồn: SZC

**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