

6 Tháng Ba 2020

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC MẠNH CUỐI PHIÊN, VN-INDEX ĐÓNG CỬA CAO NHẤT NGÀY

- Thị trường mở cửa giảm điểm mạnh do tin tức không tốt từ TTCK Mỹ và đi ngang tại mức giảm điểm này trong hầu hết phiên, tuy nhiên, đã hồi phục mạnh cuối phiên để đóng cửa cao nhất ngày
- VCB MSN đóng góp lớn nhất vào mức tăng. 1 số cổ phiếu tốt thậm chí tăng trần như MSN DXG HAX LDG, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã khá ổn định trước các thông tin về TTCK Mỹ và Covid-19
- Nhóm tăng điểm gồm có hàng tiêu dùng, sẫm lớp, ngân hàng, và dược phẩm, trong khi đó, nhóm giảm điểm gồm bán lẻ, công nghệ, điện, và hóa chất
- Thanh khoản giảm: 8% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 10% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 19 phiên liên tiếp, tập trung bán VIC (24 tỷ) CII (20 tỷ) STB (19 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Lo ngại liên quan Covid-19, Phố Wall lại ‘bốc hơi’ 3%
Dow Jones, Nasdaq và S&P 500 đều giảm hơn 3% trong phiên 5/3. Tổng khối lượng giao dịch tại Mỹ ngày 5/3 là 12 tỷ cổ phiếu, cao hơn mức trung bình 10,2 tỷ cổ phiếu trong 20 ngày giao dịch trước đó.
- Thượng viện Mỹ duyệt 8,3 tỷ USD chống Covid-19
Thượng viện Mỹ thông qua gói hỗ trợ khẩn cấp 8,3 tỷ USD để ngăn chặn Covid-19, cao gấp hơn ba lần đề xuất do chính quyền Trump đưa ra, trong đó 7,8 tỷ USD dành cho cơ sở y tế cấp liên bang và địa phương và 500 triệu USD được chỉ cho các nhà cung cấp dịch vụ bảo hiểm Medicare để đầu tư khám chữa bệnh từ xa cho người cao tuổi.
- Covid-19 có thể khiến kinh tế Trung Quốc suy giảm lần đầu tiên sau hơn 40 năm tăng trưởng?
Nguy cơ tốc độ tăng trưởng kinh tế Trung Quốc chậm lại đáng kể, thậm chí tăng trưởng âm trong quý I do tác động của dịch Covid-19, ngày càng tăng.
- OPEC cắt giảm sản lượng thêm 1,5 triệu thùng/ngày
Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) đã nhất trí cắt giảm sản lượng thêm 1,5 triệu thùng/ngày trong quý II/2020 nhằm hỗ trợ giá dầu. Như vậy, tổng sản lượng dầu cắt giảm của OPEC+ đạt 3,6 triệu thùng dầu/ngày, tương đương 3,6% nguồn cung toàn cầu.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	891.4	113.7	55.4
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.9	↓ -1.4	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.21%	↓ -1.19%	↓ -0.05%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	176	50	15
Tổng GTGD (tỷ)	2,620	577	149
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-31	-6	7
Cổ phiếu tăng giá	148	68	99
Cổ phiếu giảm giá	199	68	86
Cổ phiếu đứng giá	61	50	63
PE*	13.4	9.5	14.9
PB*	2.0	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,220	213	884

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vincom Retail - Mã: VRE

Giá cổ phiếu tại ngày 06/03/2020	28,500
PE hiện tại	23.4
Vốn hóa (tỷ)	64,988

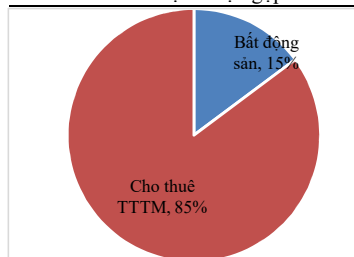
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	5,518	9,124	9,259	10,621	
	yoy	-13.6%	65.3%	1.5%	14.7%
LNST	2,027	2,404	2,848	3,117	
	yoy	-17%	18.6%	18.5%	9.4%
Tỷ suất LNST	36.7%	26.4%	30.8%	29.3%	
EPS	791	1,228	1,253	1,372	
P/E	26.8	27.7	23.4	20.8	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

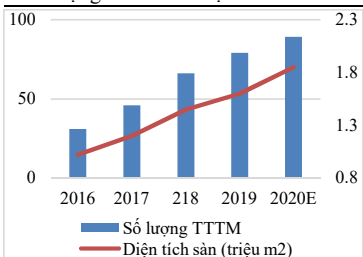
- VRE nằm trong số doanh nghiệp chịu ảnh hưởng nặng nhất của Covid-19
Các ngành hàng không, du lịch, bán lẻ được đánh giá là chịu ảnh hưởng nặng nhất của Covid-19. Trong 2 tuần đầu sau tết âm lịch (30/01/2020-16/02/2020), lượng khách đến các TTTM của VRE giảm trung bình 19% so với 2 tuần sau đầu kỳ nghỉ Tết năm trước (11-26/02/2019). Lưu lượng hành khách đã bắt đầu hồi phục dần tính từ ngày 16/02/2020 đến nay, tuy nhiên, chắc chắn lượng khách so với cùng kỳ vẫn đang tăng trưởng âm và sẽ cần nhiều thời gian nữa để người tiêu dùng loại bỏ hoàn toàn lo lắng và tiêu dùng trở lại bình thường. Theo ban lãnh đạo, VRE sẽ chỉ đưa ra các dịch vụ hỗ trợ khách thuê (bao gồm hỗ trợ kiểm soát an toàn và chi phí giao nhận) thay vì giảm giá thuê chung, tuy nhiên, sẽ không loại trừ khả năng nhiều đơn vị thuê sẽ trả lại mặt bằng do kinh doanh thua lỗ.
- VRE tiếp tục tăng số lượng TTTM trong năm 2020
Trong 2020, VRE dự kiến sẽ mở mới 10 TTTM và nâng tổng diện tích cho thuê từ 1.6 lên 1.85 triệu m2. Tuy nhiên, việc tăng số lượng TTTM cũng khiến nhiều chi phí tăng mạnh như chi phí nhân công, khấu hao, bảo dưỡng... Riêng chi phí khấu hao đang chiếm ~35% tổng chi phí
- Tuy nhiên, giá cp VRE đã giảm khá sâu
Giá cp VRE đã giảm 15.3% trong năm 2019 và hiện đang ở mức thấp nhất lịch sử niêm yết của VRE.

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: VRE

Số lượng TTTM và diện tích cho thuê



Nguồn: VRE

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