

## Vn-Index - 6 tháng



### GIẢM SÀN HÀNG LOẠT TRONG PHIÊN CHIỀU

- Vn-Index tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã bị bán tháo trong phiên chiều
- Có tới 56 mã giảm sàn, trong đó rất nhiều mã là vốn hóa lớn
- Số lượng mã giảm gấp tới 6 lần số mã tăng điểm
- Nhiều doanh nghiệp như HPG công bố kết quả kinh doanh kém khả quan cho quý 2, và nhiều công ty chứng khoán đưa ra báo cáo phân tích với triển vọng kém tích cực cho nửa sau năm 2021, đã khiến nhà đầu tư hoảng loạn do tăng trưởng lợi nhuận kém và định giá hiện tại quá cao
- Ngưỡng hỗ trợ đang ở mức 1,320 điểm, trong khi hỗ trợ mạnh hơn nhiều ở 1,250 điểm
- Thanh khoản tăng: 26.6% cao hơn trung bình 20 phiên, và 5.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng nhẹ, họ mua nhiều VHM VCB MBB MSN, và bán nhiều các mã HPG VPB

### Điểm tin hàng ngày

- OPEC+ hủy hợp chính sách, không có thỏa thuận sản lượng  
Bộ trưởng các nước thành viên OPEC+ hủy cuộc họp ngày 5/7 sau khi UAE tuần trước bác đề xuất gia hạn thỏa thuận hạn chế sản lượng thêm 8 tháng. OPEC+ nhất trí cắt giảm kỷ lục 9,7 triệu thùng/ngày, tương đương 10% tổng sản lượng thế giới, trong năm 2020 để hỗ trợ giá dầu. Hạn chế này được nới lỏng dần và hiện còn giảm 5,8 triệu thùng/ngày.
- HPG: Sản lượng bán hàng của Hòa Phát giảm tháng thứ 3 liên tiếp do dịch bệnh và mùa mưa bắt đầu  
Sản lượng thép xây dựng của doanh nghiệp giảm 29% so với tháng trước và giảm 9% so với cùng kỳ năm trước. Nguyên nhân sụt giảm sản lượng thép xây dựng và ống thép Hòa Phát là do dịch Covid-19 tái bùng phát và mùa mưa bắt đầu.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,354.8	318.5	89.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -56.3	↓ -9.3	↓ -1.4
Tăng/giảm (%)	↓ -3.99%	↓ -2.82%	↓ -1.55%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	779	159	87
Tổng GTGD (tỷ)	27,193	3,890	1,661
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	47	-14	-7
Cổ phiếu tăng giá	59	57	83
Cổ phiếu giảm giá	350	176	195
Cổ phiếu đứng giá	19	49	74
PE*	19.1	18.1	24.4
PB*	2.9	1.9	2.5
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,325	418	1,196

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty Cổ phần Gemadept - Mã: GMD

Giá cổ phiếu hiện tại	41,400
PE hiện tại	33.4
Vốn hóa (tỷ)	13,411

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	2,708	2,643	2,606	3,150
yoy	-32.0%	-2.4%	-1.4%	20.9%
LNST	1,848	517	371	595
yoy	263.8%	-72.0%	-28.3%	60.3%
Tỷ suất LNST	68.2%	19.6%	14.2%	18.9%
EPS	5,929	1,638	1,231	1,973
P/E	6.2	22.6	30.1	21.0

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật đại hội cổ đông: KHẢ QUAN

- Kết quả kinh doanh sơ bộ 6 tháng và kế hoạch 2021  
Sơ bộ 6 tháng 2021, doanh thu và LNTT ước đạt 1,439 tỷ (+19% yoy) và 388 tỷ (+38% yoy), nhờ sự phục hồi mạnh mẽ của các cảng tại khu vực Hải Phòng và cảng Gemalink đã đạt điểm hòa vốn trong quý 2. Cho năm 2021, GMD đặt kế hoạch LNTT đạt 700 tỷ (+36,6% yoy) trong kịch bản tốt và 630 tỷ (+23% yoy) trong kịch bản cơ sở. Như vậy, kế hoạch này khá thận trọng do GMD đã hoàn thành 55% kế hoạch theo kịch bản tốt trong 6 tháng 2021, và triển vọng 6 tháng cuối năm khá tươi sáng nhờ sản lượng thông qua cảng Gemalink kỳ vọng tăng tích cực.

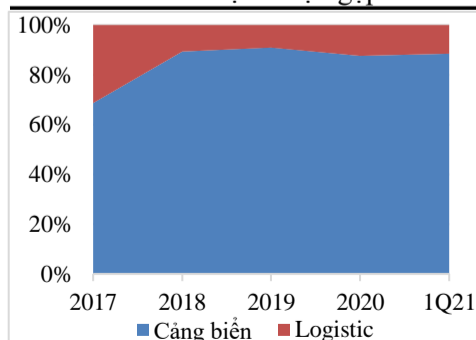
#### - Cổ tức năm 2020 và phát hành cổ phiếu ESOP

GMD sẽ phát hành cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ 12% cho năm 2020. Ngoài ra, ĐHCĐ đã thông qua phát hành 22.6 triệu cổ phiếu (tương đương 7.5% tổng số cp đang lưu hành), giá tối thiểu 10,000/cp trong 5 năm (2021-2025), mỗi năm sẽ phát hành 1.2% - 1.5% số cổ phiếu đang lưu hành

#### - Kế hoạch đầu tư

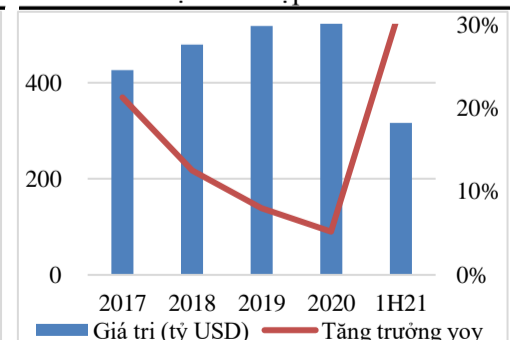
GMD đang có 3 dự án trọng điểm, gồm: 1) Cảng Nam Đình Vũ gđ 2 (2,000 tỷ) triển khai cuối 2021; 2) Cảng Gemalink gđ 2 (4,200 tỷ); và 3) Trung tâm logistic và ICD mới ở miền Nam (1,200 tỷ). Theo ban lãnh đạo, việc tăng vốn là chưa cần thiết vì GMD đang ưu tiên tìm kiếm đối tác để cùng phát triển các dự án này.

### Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: GMD

### Giá trị xuất nhập khẩu VN



Nguồn: FiinPro

**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