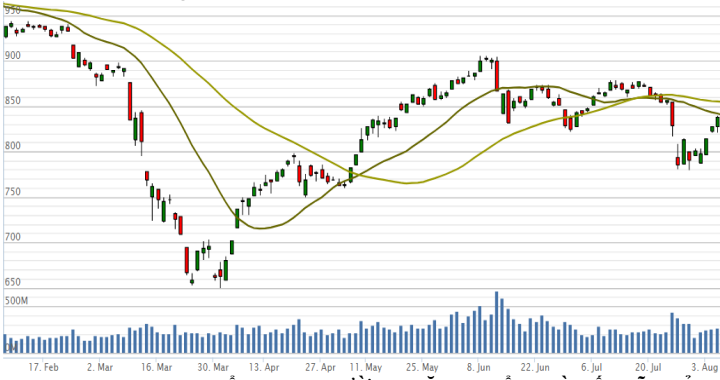


6 Tháng Tám 2020

Vn-Index - 6 tháng



VNM SAB VIC GAS ĐẨY THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM DÙ SỐ MÃ GIẢM LỚN HƠN SỐ MÃ TĂNG

- Vn-Index đi ngang trong phần lớn ngày, tăng tốt từ giữa phiên chiều, nhưng đã giảm trở lại ở cuối phiên chiều để đóng cửa chỉ tăng nhẹ
- Lý do Vn-Index tăng điểm là nhờ VNM SAB VIC GAS, đóng góp tới 3.6 điểm vào mức tăng. Do đó, nếu loại trừ 4 cổ phiếu này, Vn-Index sẽ giảm điểm
- Số lượng mã giảm điểm lớn hơn số mã tăng điểm. Vn-Index đang ở vùng kháng cự khá mạnh tại đường MA20, sẽ không dễ để vượt qua ngưỡng kháng cự này
- Dòng tiền tập trung vào nhóm dầu khí và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản giảm: 6% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 12% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ, tập trung mua VNM (43 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Đẩy nhanh tiến độ thoái vốn, cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước
 Từ năm 2016 - tháng 6/2020 tổng số tiền thu từ cổ phần hóa, thoái vốn đạt hơn 218.000 tỷ đồng, gấp 2,79 lần tổng số thu từ cổ phần hóa, thoái vốn của cả giai đoạn 2011-2015 (khoảng 78.000 tỷ đồng), nhưng tiến độ vẫn chậm so với kế hoạch đề ra. Phó Thủ tướng Trương Hòa Bình yêu cầu đẩy nhanh tiến độ thoái vốn, cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước. Đây sẽ là động lực tăng giá cho nhiều cổ phiếu do nhà nước sở hữu như FPT GAS SAB...do giá thoái vốn thường cao hơn giá hiện tại rất nhiều.

- Thêm quỹ ETF nội mô phòng theo chỉ số VN30
 Quản lý quỹ Mirae Asset đã được cấp phép chào bán chứng chỉ quỹ ETF MAFM VN30 ra công chúng. Đây là quỹ ETF nội thứ 3 mô phỏng theo VN30 và là quỹ ETF thứ 5 ra đời từ đầu năm 2020 đến nay.

- TTCK Phái sinh tháng 7 thiết lập kỷ lục mới về khối lượng giao dịch
 Trong đó, phiên có KLGD cao nhất đạt 356,033 hợp đồng vào ngày 29/7/2020, tăng 16,7% so với mức cao nhất trong tháng 6/2020. Đây cũng là mức cao nhất kể từ khi khai trương thị trường.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	840.0	113.4	56.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.2 ↓	-0.7 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.27% ↓	-0.59% ↑	0.11%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	234	41	17
Tổng GTGD (tỷ)	3,688	392	230
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	11	-2	-6
Cổ phiếu tăng giá	167	66	90
Cổ phiếu giảm giá	199	83	76
Cổ phiếu đứng giá	74	53	48
PE*	13.9	9.2	18.5
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,940	205	832

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

Giá cổ phiếu tại ngày 06/08/2020	13,600
PE hiện tại	6.9
Vốn hóa (tỷ)	5,151

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	8,209	8,378	8,839	8,651
	yoy	-0.3%	2.1%	5.5%
LNST	488	634	740	737
	yoy	-40%	30.0%	16.8%
Tỷ suất LNST	5.9%	7.6%	8.4%	8.5%
EPS	1,066	1,661	1,940	1,933
P/E	12.8	8.3	7.1	7.0

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận đi ngang dù doanh thu giảm:

- Doanh thu giảm 14.1% do sản lượng giảm 12,4% yoy, đạt 1,72 triệu tấn. Sản lượng tiêu thụ giảm do Covid-19 khiến các hoạt động xây dựng trong nước chững lại, sản lượng xi măng toàn ngành giảm 10% yoy trong 6 tháng 2020. Ngoài ra, tình trạng xâm nhập mặn ở khu vực Tây Nam, chiếm ~30% sản lượng xi măng của HT1 đã ảnh hưởng tiêu cực đến nhu cầu xi măng ở khu vực, khiến cho sản lượng tại HT1 giảm mạnh hơn thị trường.

- Biên lợi nhuận góp tăng mạnh từ 18.2% lên 20.6%, cao nhất 4 năm do chi phí nhiên liệu thấp: giá than đầu vào giảm 10% do giá than thế giới giảm ytd (HT1 gần như phải nhập khẩu 100% than), giá điện cũng giảm 10% trong quý nhờ chính sách hỗ trợ từ chính phủ cho ngành. Chi phí than nguyên liệu và điện lần lượt chiếm khoảng 40% và 15% chi phí sản xuất clinker. Tuy nhiên, lợi nhuận góp vẫn giảm 2.6%

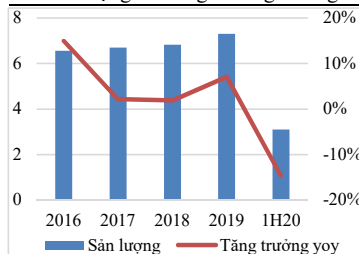
- Chi phí tài chính thuần giảm 28%, chủ yếu do chi phí lãi vay giảm: số dư nợ vay giảm 900 tỷ trong 12 tháng qua xuống còn 2,6K tỷ, trong đó dư nợ ngoại tệ là 4,8 triệu EUR và 1 triệu USD.

- Chi phí bán hàng và quản lý cũng giảm nhẹ 1.2%

- Tuy nhiên, HT1 ghi nhận khoản chi phí bất thường (chi phí tài trợ) 14 tỷ

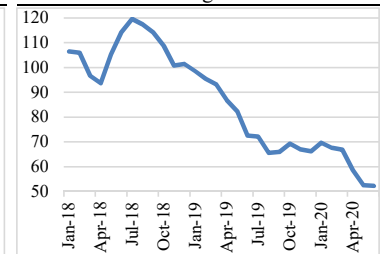
- Do đó, LNST đi ngang, doanh thu giảm, HT1 cũng cắt giảm được nhiều khoản chi phí, tuy nhiên lại phát sinh chi phí khác bất thường

Sản lượng xi măng và tăng trưởng



Nguồn: HT1

Giá than thế giới từ 2018



Nguồn: Indexmundi.com

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