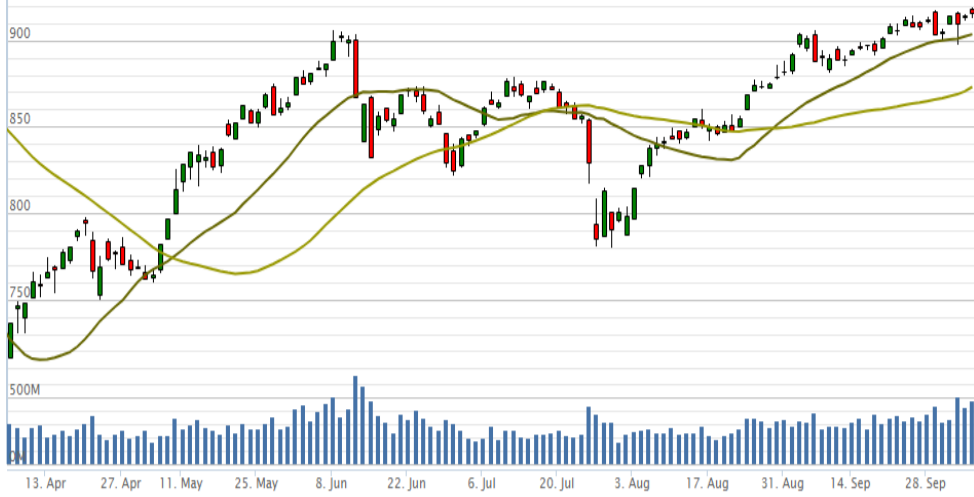


Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA VÀ ĐI NGANG

- Vn-Index mở cửa tăng nhẹ, giảm dần trong phiên sáng, nhưng đã lại tăng dần trở lại trong phiên chiều
- Thị trường nhìn chung khá cân bằng
- Dòng tiền tập trung vào những nhóm ngành và cổ phiếu có lợi nhuận tích cực trong quý 3 như vật liệu xây dựng (HPG HSG), bán lẻ (MWG), và sẫm lốp (CSM)
- Mặt khác, hầu hết các cổ phiếu khác cũng chỉ giảm nhẹ
- Ngưỡng hỗ trợ mạnh đang tại 900 điểm và ngưỡng kháng cự mạnh tại 930 điểm
- Thanh khoản tăng: 28.2% cao hơn trung bình 20 phiên, và 13.7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khỏi ngoại tiếp tục bán ròng 9 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (106 tỷ) CTG (37 tỷ) VIC (30 tỷ); tuy nhiên họ cũng mua mạnh HPG (96 tỷ) nhờ kết quả kinh doanh quý 3 rất tích cực

Bản tin hàng ngày

- Thất nghiệp tăng kỷ lục
Bộ LĐ-TB&XH vừa nêu những con số đáng chú ý thể hiện tác động của dịch COVID-19: Hơn 1 triệu lao động mất việc làm, 17,6 triệu người giảm lương trung bình... 9 tháng đầu năm 2020, đã có 893,090 người nộp hồ sơ xin trợ cấp thất nghiệp, và dự kiến cả năm 2020, con số này sẽ là 1 triệu. Lĩnh vực bị ảnh hưởng nặng nhất là du lịch, dịch vụ lưu trú và ăn uống, xây dựng, vận tải, chế biến chế tạo...

- HPG: tiêu thụ 522,000 tấn thép trong tháng 9
HPG ghi nhận tiêu thụ thép xây dựng kỷ lục 352,000 tấn trong tháng 9, tăng 82,3% so với cùng kỳ năm trước và tăng 10% so với tháng trước. Với phôi thép, HPG bán 170,000 tấn, tương đương tháng trước. Lũy kế 9 tháng, Hòa Phát ghi nhận sản lượng tiêu thụ hơn 4 triệu tấn thép thô, gấp 2 lần năm 2019. Trong đó, thép xây dựng thành phẩm đạt gần 2,5 triệu tấn, tăng 27% so với cùng kỳ còn lại là phôi thép, thép cuộn cán nóng (HRC). Thị phần thép Hòa Phát ghi nhận trên 32%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	915.7	137.8	63.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.0	↑ 0.6	↑ 1.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.11%	↑ 0.42%	↑ 1.75%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	473	58	33
Tổng GTGD (tỷ)	7,306	749	491
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-98	-3	-13
Cổ phiếu tăng giá	212	86	121
Cổ phiếu giảm giá	174	63	78
Cổ phiếu đứng giá	91	68	57
PE*	15.2	11.0	19.8
PB*	2.1	1.2	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,256	243	866

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam - Mã: VNM

Giá cổ phiếu tại ngày 05/10/2020	107,000
PE hiện tại	21.4
Vốn hóa (tỷ)	224,220

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	51,041	52,562	56,318	61,005	
	yoy	9.1%	3.0%	7.1%	8.3%
LNST	10,296	10,227	10,581	11,085	
	yoy	10%	-0.7%	3.5%	4.8%
Tỷ suất LNST	20.2%	19.5%	18.8%	18.2%	
EPS	7,093	5,294	5,477	6,366	
P/E	14.9	20.0	19.4	16.8	

Nguồn: FiinPro

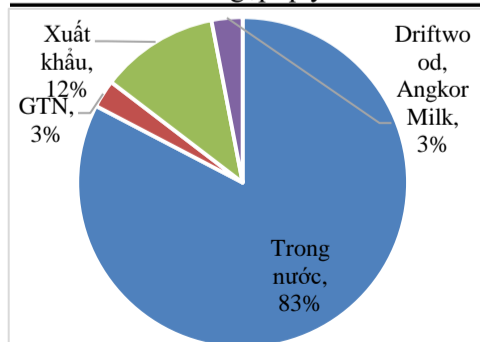
Kết quả kinh doanh sơ bộ quý 3: KHẢ QUAN

- VNM vừa công bố ước kết quả kinh doanh hợp nhất quý 3/2020 với doanh thu 15,561 tỷ, tăng 8,8% yoy và LNST 3,106 tỷ, tăng 16% yoy, tiếp tục phá đỉnh thiết lập hồi quý 2/2020 (cao nhất kể từ năm 2016). Lũy kế 9 tháng, VNM ước doanh thu 45,277 tỷ, tăng 7,4% yoy; và LNST 8,967 tỷ, tăng 7% yoy. Như vậy, VNM đã thực hiện được 84% chỉ tiêu lợi nhuận 2020.

- Theo VNM, chi phí nguyên vật liệu giảm và chi phí quảng cáo giảm là nguyên nhân chính giúp lợi nhuận tăng trưởng vượt trội so với tăng trưởng doanh thu. Tăng trưởng doanh thu đến từ mức tăng khoảng 3% cho doanh thu nội địa của công ty mẹ và hợp nhất từ GTN. Trong khi đó, tăng trưởng doanh thu xuất khẩu ở mức gần 10% trong Q3.

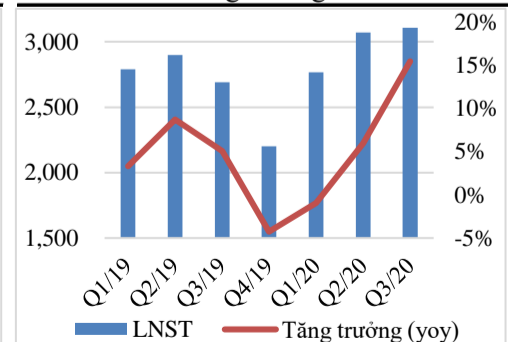
- Giá cổ phiếu VNM trên sàn chứng khoán đã tăng 12.8% trong 3 tháng qua, và tăng 13.7% kể từ đầu năm; dù Vn-Index vẫn đang giảm -4.8% kể từ đầu năm. Tuy nhiên, hiện tại VNM đang giao dịch ở mức PE khoảng 21.5 lần; vẫn thấp hơn khoảng 15-20% so với các công ty cùng ngành trong khu vực.

Cơ cấu LN gộp quý 2/2020



Nguồn: VNM

LNST và tăng trưởng của VNM



Nguồn: VNM

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