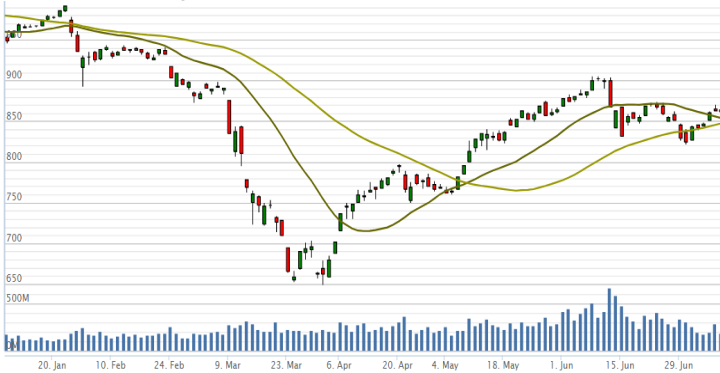


8 Tháng Bảy 2020

Vn-Index - 6 tháng



SAB ĐẨY CHỈ SỐ, CỔ PHIẾU CÒN LẠI CHỦ YẾU ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP VÀ THANH KHOẢN THẤP

- Vn-Index đi ngang trong suốt cả ngày
- Số mã giảm điểm lớn hơn số mã tăng điểm, tuy nhiên chi giảm rất nhẹ. Vn-Index tăng điểm nhờ SAB đẩy chỉ số
- Nhóm tăng tốt là chứng khoán và sẫm lốp; trong khi nhóm giảm điểm mạnh là vật liệu xây dựng
- Như vậy, Vn-Index đã vượt đường MA20 3 ngày liên tiếp và là tín hiệu tốt. Vn-Index có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong xu hướng tăng nhẹ trong thời gian tới
- Thanh khoản giảm mạnh: 32% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 33% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại chuyển sang bán ròng, tập trung bán DHC (202 tỷ) HPG (87 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- HSBC nâng dự báo tăng trưởng của Việt Nam lên 3%
HSBC vừa nâng mức dự báo tăng trưởng GDP từ 1.6% lên 3%. Lý do là sự phục hồi mạnh mẽ hơn dự kiến của nhu cầu trong nước. Ngoài ra, các ngành công nghiệp trong nước như tài chính, giáo dục, thông tin truyền thông... đều thể hiện tích cực. Tuy nhiên, HSBC giảm mức dự báo tăng trưởng năm 2021 từ mức 9,1% xuống còn 8,5%.

- UBS: Triển vọng của Việt Nam 'nằm trong nhóm tươi sáng nhất' châu Á
Nền kinh tế đang phục hồi và một thỏa thuận thương mại mới là các lý do giúp Việt Nam có triển vọng kinh tế tích cực, bất chấp dịch bệnh Covid-19, theo Edward Teather của UBS Research. "Doanh số bán lẻ, nhập khẩu và sản lượng công nghiệp đều tăng trong tháng 6, có thể nói là tốt hơn nhiều nền kinh tế trong khu vực", Teather cho biết thêm.

- SSI Research: Lợi nhuận hợp nhất quý 2 có thể giảm 10% yoy
SSI vừa đưa ra ước tính lợi nhuận của 39 doanh nghiệp lớn trong quý 2. Nhiều ngân hàng được kỳ vọng lợi nhuận tăng trưởng trong quý II như ACB, CTG, TPB, VCB, VIB, VPB; trong khi đó, các doanh nghiệp bán lẻ như MWG, PNJ hay hàng không như ACV, AST, HVN sẽ giảm lợi nhuận do ảnh hưởng của dịch bệnh. Do vậy, SSI Research dự báo lợi nhuận hợp nhất quý II có thể giảm khoảng 10% yoy. Việc lợi nhuận chỉ giảm 10% yoy trong quý 2 có thể là thông tin khá tích cực cho thị trường do Việt Nam thực hiện cách ly xã hội trong gần như cả tháng 4 (quý 2) và lợi nhuận đã giảm tới 22% yoy trong quý 1/2020. Như vậy, chúng ta có thể kỳ vọng lợi nhuận quý 3 và quý 4 có thể phục hồi đi ngang, và lợi nhuận cả năm 2020 sẽ chỉ giảm nhẹ so với năm 2019.

Giao dịch trong ngày

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|----------|---------|---------|
| Đóng cửa | 864.5 | 114.4 | 56.8 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↑ 1.1 | ↑ 0.7 | ↑ 0.5 |
| Tăng/giảm (%) | ↑ 0.13% | ↑ 0.58% | ↑ 0.80% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 184 | 25 | 12 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 3,040 | 247 | 208 |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ) | -333 | -1 | -3 |
| Cổ phiếu tăng giá | 156 | 78 | 97 |
| Cổ phiếu giảm giá | 196 | 54 | 61 |
| Cổ phiếu đứng giá | 75 | 65 | 57 |
| PE* | 14.1 | 9.3 | 16.4 |
| PB* | 1.9 | 1.0 | 1.7 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 3,017 | 210 | 847 |

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Hàng không VietJet - Mã: VJC

| | |
|----------------------------------|---------|
| Giá cổ phiếu tại ngày 08/07/2020 | 107,600 |
| PE hiện tại | 30.9 |
| Vốn hóa (tỷ) | 56,732 |

| Tỷ VND | 2017A | 2018A | 2019A | 2020F |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| Doanh thu | 42,303 | 53,577 | 50,603 | 36,000 |
| | yoy 53.8% | 26.7% | -5.6% | -28.9% |
| LNST | 5,073 | 5,335 | 3,807 | 80 |
| | yoy 103% | 5.2% | -28.6% | -97.9% |
| Tỷ suất LNST | 12.0% | 10.0% | 7.5% | 0.2% |
| EPS | 11,241 | 9,850 | 6,326 | 153 |
| P/E | 9.6 | 11.0 | 17.1 | 704.6 |

Nguồn: FiinPro

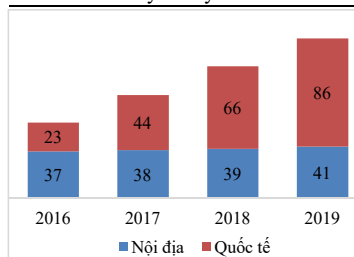
Cập nhật đại hội cổ đông 2020

- Kế hoạch kinh doanh đầy tham vọng cho năm 2020
VJC đặt kế hoạch hòa vốn hoạt động kinh doanh cốt lõi năm 2020 trong bối cảnh dịch bệnh bùng phát. Doanh thu hoạt động kinh doanh cốt lõi (từ hoạt động hàng không) theo kế hoạch là 24,6K tỷ (-40% yoy), dựa trên giả định lượng hành khách là 20,2 triệu lượt (chi giảm -19% yoy). Bên cạnh đó, VJC cũng sẽ trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 50% cho giai đoạn 2018-2019, do VJC cần giữ lại tiền mặt.

- Các chuyến bay nội địa đã hoạt động bình thường từ tháng 6/2020
Số lượt khách/ngày đối với các chuyến bay nội địa đã vượt mức năm ngoái. Năm 2019, VJC đã đón tiếp 17 triệu khách nội địa và 8 triệu khách quốc tế, do đó việc khách nội địa hồi phục có thể giúp VJC đạt mức 2/3 sản lượng hành khách 2019 trong năm 2020. Tuy nhiên, doanh thu trung bình/khách/kilomet (yield) giảm do cạnh tranh gay gắt và khách nội địa có giá vé thấp hơn khách quốc tế rất nhiều.

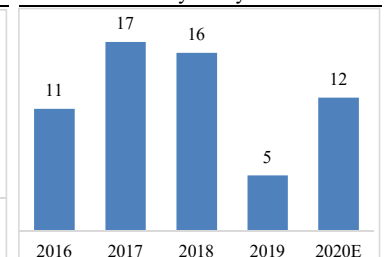
- VJC sẽ nhận thêm 12 máy bay trong năm 2020
VJC sẽ nâng tổng số máy bay của đội bay Ên 90 do VJC nhận bàn giao 12 máy bay từ Airbus. Thời điểm này bổ sung máy bay là không hợp lý do VJC hiện đang thừa máy bay trong ngắn hạn. Ngoài ra, tình hình thừa cung máy bay trên toàn thế giới do Covid-19 khiến VJC gặp khó khăn trong việc bán và cho thuê lại máy bay (S&LB)

Số chuyến bay của VJC



Nguồn: VJC

Số chuyến bay mới



Nguồn: VJC

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