BẢN TIN HÀNG NGÀY

9 Tháng Sáu 2020

Vn-Index - 6 tháng

Giao dịch trong ngày	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	899.4	120.1	57.3
Tăng/giảm (+/-)	-0.5	0.0	0.0
Tăng/giảm (%)	-0.05%	0.02%	-0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	450	79	37
Tổng GTGD (tỷ)	6,233	727	448
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-147	-5	30
Cổ phiếu tăng giá	182	95	123
Cổ phiếu giảm giá	203	66	77
Cổ phiếu đứng giá	42	62	47
PE*	14.6	9.9	17.0
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,141	219	883

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

CHƯA THỂ VƯỢT NGƯỠNG KHÁNG CỰ MẠNH TẠI 900 ĐIỂM

- Vn-Index tăng nhẹ vượt 900 điểm trong hầu hết phiên, nhưng đã giảm từ cuối phiên chiều. Như vậy, Vn-Index vẫn chưa thể vượt ngưỡng kháng cự mạnh 900 điểm
- Tuy nhiên, do 1) Vn-Index chỉ giảm nhẹ với thanh khoản cũng giảm; và 2) vẫn có những cổ phiếu/ngành thu hút dòng tiền tốt, rủi ro hiện vẫn chưa lớn và vẫn chưa có bất cứ tín hiệu đảo ngược xu thế uptrend hiện tại
- VNM tăng tốt từ đầu phiên sau tin thành lập 1 liên doanh với KDC. Dòng tiền tập trung vào nhóm hàng không và bảo hiểm
- Thanh khoản giảm: 26% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 13% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại chuyển sang bán ròng hôm nay, tập trung bán HPG (231 tỷ) CII (41 tỷ); tuy nhiên họ cũng mua mạnh FUEVFVND (154 tỷ) VCB (39 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Phố Wall tăng hơn 1%, Nasdaq lập đỉnh lịch sử mới
Nasdaq tăng 110,66 điểm, tương đương 1,13%, lên 9.924,75 điểm, cao nhất mọi thời đại. Đỉnh lịch sử gần nhất của Nasdaq là 9.817,18 điểm thiết lập ngày 19/2. Nhà đầu tư hiện chú ý vào cuộc họp chính sách của Fed trong 2 ngày 9 và 10/6. Đây là cuộc họp đầu tiên kể từ tháng 4, khi chủ tịch Fed Jerome Powell nói kinh tế Mỹ có thể cảm nhận áp lực từ việc đóng cửa nền kinh tế trong hơn một năm.

- Các quỹ đầu tư chuẩn bị cho đợt lao dốc thứ 2 của thị trường chứng khoán
Các nhà quản lý quỹ cho rằng diễn biến giá tài sản không còn phản ánh đúng các yếu tố cơ bản vốn đang rất ảm đạm, và đợt lao dốc thứ 2 có thể sẽ xảy ra trong quý 3 hoặc quý 4.

- Thủ tướng đồng ý mở cửa trở lại dịch vụ vũ trường, karaoke
Thủ tướng vừa đồng ý mở của trở lại dịch vụ vũ trường, karaoke. Như vậy, tất cả các dịch vụ trong nước đã được hoạt động.

- VNM và KDC: thành lập liên doanh lĩnh vực nước giải khát – kem
VNM và KDC đã ký thoả thuận ghi nhớ thành lập liên doanh trong lĩnh vực nước giải khát- kem. Trong đó, tỷ lệ vốn góp của VNM là 51%, còn KDC là 49%. Thông tin này cũng chính thức phủ nhận tin đồn về việc VNM sẽ mua chi phối cổ phần KDC sau sáp nhập đã được lan truyền trước đó trên thị trường.

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền - Mã: KDH

Giá cổ phiếu tại ngày 09/06/2020	23,500
PE hiện tại	13.5
Vốn hóa (tỷ)	12,537

Tỷ VND		2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu		3,055	2,917	2,813	3,649
	yoy	-22.3%	-4.5%	-3.5%	29.7%
LNST		502	808	915	1,157
	yoy	35%	60.9%	13.3%	26.4%
Tỷ suất LNST		16.4%	27.7%	32.5%	31.7%
EPS		1,420	1,854	1,681	2,205
P/E		16.8	12.9	14.2	10.7

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

Lợi nhuận tăng 51% yoy nhờ bàn giao sản phẩm thấp tầng của dự án Verosa Park với tỷ suất sinh lợi cao hơn rất nhiều:
- Doanh thu giảm 17% yoy do ảnh hưởng của Covid-19, 98% doanh thu đến từ bàn giao khoảng 30 căn hộ thấp tầng thuộc dự án Verosa Park. Cập nhật tiến độ bán hàng quý 1: KDH đã bán thêm được 40 căn ở dự án Verosa Park (tổng cộng ~300 căn thấp tầng ở Quận 9; 67% đã được bán) và 60 căn ở dự án Lovera Vista (tổng cộng ~1,300 căn cao tầng ở Quận Bình Chánh; 66% đã được bán). Về chính sách giá, KDH sẽ không giảm giá bán, vì điều này có thể khuyến khích người mua nhà tiếp tục chờ giá giảm thêm, thay vào đó, KDH sẽ tăng tỷ lệ hoa hồng cho môi giới, và tăng thêm các ưu đãi khác cho khách hàng tiềm năng để kích thích nhu cầu.
- Tỷ suất lợi nhuận gộp tăng từ 31.3% lên 47.8% do các căn thấp tầng dự án Verosa Park có giá bán cao hơn các dự án khác. Do đó, lợi nhuận gộp tăng 27.4% yoy
- Chi phí tài chính tăng thêm 12 tỷ do KDH tăng chiết khấu thanh toán cho khách hàng trả trước tiền mua nhà để kích thích bán hàng
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng nhẹ 4.6% (tương đương tăng 4.3 tỷ) do chi phí quảng cáo tăng
- Chi phí thuế tăng do lợi nhuận trước thuế tăng
- Tóm lại, lợi nhuận tăng 51% do Verosa Park là dự án thấp tầng có tỷ lệ sinh lợi cao. Ngoài ra, các hoạt động khác không có gì bất thường

Các dự án đang triển khai của KDH

Dự án	Số căn	% đã bán	Thời gian xây dựng
Jamila	870	100%	2017 - 2019
Rosita	120	100%	2017 - 2018
Safira	1,600	100%	2018 -2021
Lovera Vista	1,300	62%	2019 -2021
Verosa Park	300	48%	2019 -2021
Clarita			2021 - 2023
Corona City			2021 - 2024
Tan Tao			2021 - 2024

Nguồn: KDH

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