

Vn-Index - 6 tháng



PHẢN ỨNG TỐT TẠI NGUỒN HỖ TRỢ MA20, VN-INDEX HỒI PHỤC TÍCH CỰC

- Đối mặt đi ngang trong phiên sáng, nhưng đã hồi phục tốt trong phiên chiều
- Đà hồi phục tập trung chủ yếu vào nhóm ngân hàng và chứng khoán do đã giảm khá mạnh trong 2 ngày qua
- Điểm nhấn: DXG giảm sàn phiên thứ 2 liên tiếp do bị khối ngoại bán mạnh sau thông tin không trả cổ tức cho năm 2020
- Phiên hồi phục hôm nay với thanh khoản giảm chủ yếu nhờ áp lực bán đã giảm bớt, và như vậy là không bền vững. Do đó, Vn-Index có thể sẽ giảm điểm để kiểm định lại vùng hỗ trợ tại MA20 vùng 1,310 điểm trong ngày tiếp theo
- Thanh khoản giảm: 8.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 13.5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại Bán ròng rất mạnh 8 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG DXG NVL GEX, nhưng họ cũng mua mạnh VHM STB CTG OCB HDB

Điểm tin hàng ngày

- Chứng khoán ACB (ACBS) sắp được tăng vốn thêm 1.500 tỷ đồng
Vốn điều lệ mới tại ACBS sẽ gấp đôi vốn cũ, đạt 3.000 tỷ đồng, thông qua việc Ngân hàng Á Châu ACB (công ty mẹ sở hữu 100% vốn tại ACBS) góp thêm 1,500 tỷ đồng.

- Một số công ty chứng khoán mở lại tính năng hủy, sửa lệnh trên HoSE
Nhà đầu tư có thể giao dịch dễ dàng hơn khi một số công ty chứng khoán mở lại tính năng hủy/sửa lệnh trên HoSE. Trong 3 ngày qua, việc dừng tính năng hủy/sửa lệnh và bảng giá sàn HoSE hiển thị không rõ ràng đã khiến nhà đầu tư tăng cường sử dụng lệnh MP để tăng khả năng khớp lệnh. Điều này dẫn đến rủi ro mua cổ phiếu với giá cao (mua đuổi để khớp) và bán với giá thấp (bán bất chấp khi thị trường đảo chiều). Do đó, biến động trên thị trường là rất lớn

- Giá thép về lại mức của 1 tháng trước
Thép cuộn CB240 của Hòa Phát ở mức 17.200 đồng/kg và thép thanh vằn D10 CB300 có giá 17.050 đồng/kg, lần lượt giảm 860 đồng/kg và 510 đồng/kg so với mức cao nhất trong tháng 5. Động lực tăng giá với cổ phiếu thép (HPG HSG NKG) có thể sẽ giảm trong thời gian tới.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,332.9	316.9	87.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 13.0	↑ 10.5	↑ 0.9
Tăng/giảm (%)	↑ 0.99%	↑ 3.42%	↑ 0.98%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	770	150	86
Tổng GTGD (tỷ)	24,221	3,610	1,494
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-640	-28	20
Cổ phiếu tăng giá	222	116	151
Cổ phiếu giảm giá	170	77	130
Cổ phiếu đứng giá	58	73	79
PE*	17.9	16.9	23.5
PB*	2.7	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,977	389	1,146

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Vinhomes - Mã: VHM

Giá cổ phiếu hiện tại	106,100
PE hiện tại	13.0
Vốn hóa (tỷ)	346,386

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	38,664	51,627	71,547	97,666
yoy	152.8%	33.5%	38.6%	36.5%
LNST	14,284	21,747	27,351	30,541
yoy	913.8%	52.2%	25.8%	11.7%
Tỷ suất LNST	36.9%	42.1%	38.2%	31.3%
EPS	4,265	6,493	8,166	9,284
P/E	24.7	16.2	12.9	11.4

Nguồn: FiinPro

Cập nhật báo cáo tài chính quý 1/2021: KHẢ QUAN

- Doanh thu và LN gộp tăng lần lượt 99% và 111% nhờ bàn giao khoảng 2,900 căn hộ bán lẻ (chủ yếu tại Ocean Park và shophouse tại Manhattan - khu thấp tầng của Grand Park) và 1 giao dịch bán buôn tại Ocean Park với doanh thu đạt 2.9K tỷ và khoản lãi trước thuế đạt 2.2K tỷ

- Ban lãnh đạo dự kiến sẽ mở bán Dream City (Ocean Park 2), Wonder Park, và Cổ Loa trong nửa cuối 2021, với giá trị hợp đồng bán hàng ước đạt 90K tỷ (tăng trưởng 35% yoy)

- Doanh thu tài chính thuần giảm ~6,000 tỷ (tương đương giảm 76%), do trong quý 1/2020, VHM ghi nhận khoản lãi lớn từ giao dịch bán buôn với Mitsubishi Nomura tại Grand Park (khoảng 7,500 tỷ), đến quý 1/2021, khoản lãi này chỉ còn khoảng 1,750 tỷ.

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 347 tỷ (tương đương tăng 44.6%), chủ yếu do doanh thu bán hàng tăng nên chi phí hoa hồng cho môi giới cũng phải tăng theo

- Do đó, LNST giảm 21%, dù doanh thu và LN gộp tăng, nhưng lợi nhuận từ bán buôn giảm và chi phí cũng tăng theo

Các dự án lớn của VHM			
Dự án	Vị trí	Diện tích	Thời gian phát triển
Ocean Park	Hà Nội	4,200	2018-2024
Smart City	Hà Nội	2,800	2018-2024
Grand Park	HCM	2,710	2018-2024
Wonder Park	Hà Nội	1,260	2019-2025
Dream City	Hung Yên	4,050	2021-2026
Cổ Loa	Hà Nội	3,173	2021-2025
Vũ Yên	Hải Phòng	8,649	2021-2026
Hà Tĩnh	Hà Tĩnh	1,370	2021-2024

Nguồn: VHM

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