

### Vn-Index - 6 tháng



### KHỐI NGOẠI MUA THỎA THUẬN VHM, ÁP LỰC BÁN VẪN RẤT LỚN

- Vn-Index tăng nhẹ đầu phiên sáng, tăng tốt cuối phiên sáng nhờ VIC VHM, nhưng đã giảm dần kể từ phiên chiều cũng do VIC VHM
- Như đã nhận định, Vn-Index nhiều khả năng sẽ đi ngang trong biên độ 875-900 trong 1-2 tuần tới
- Số mã tăng điểm lớn hơn, nhưng Vn-Index vẫn giảm điểm do 1 số mã vốn hóa lớn giảm (VHM BCM BID PLX BVH)
- Điểm nhấn: khối ngoại mua ròng mạnh VHM ở giao dịch thỏa thuận
- Nhóm tăng tốt là logistics, bán lẻ, BĐS khu công nghiệp, và chứng khoán
- Thanh khoản giảm: 0.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 4.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng mạnh, tập trung mua VHM (4,497 tỷ), tuy nhiên họ cũng bán mạnh HPG (247 tỷ) VNM (27 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- IMF cảnh báo cuộc khủng hoảng kinh tế toàn cầu 'còn lâu mới kết thúc' Tổng giám đốc cùng nhà kinh tế trưởng IMF đều chung nhận định cuộc khủng hoảng này sẽ còn kéo dài, khả năng hồi phục vẫn rất mong manh và không đồng đều giữa các vùng và các lĩnh vực. Theo IMF, để đảm bảo duy trì đà hồi phục, điều quan trọng là các quốc gia phải tránh chấm dứt các chính sách hỗ trợ kinh tế quá sớm. Các doanh nghiệp, dù là những cơ sở đã vỡ nợ, cũng sẽ vẫn cần được nhận hỗ trợ để tránh nguy cơ mất đi hàng triệu việc làm.

- ICAEW: Việt Nam tăng trưởng 2,3% trong năm 2020 rồi sẽ tăng vọt lên 8% trong năm 2021  
Trong Báo cáo Triển vọng Kinh tế Toàn cầu (Global Economic Outlook report from Oxford Economics), ICAEW đưa ra dự đoán rằng, triển vọng phục hồi có vẻ sáng sủa nhất đối với Việt Nam, quốc gia đã ngăn chặn dịch rất hiệu quả cho đến nay. Việt Nam được dự đoán là nền kinh tế Đông Nam Á duy nhất ghi nhận khả năng tăng trưởng tích cực trong năm nay với GDP tăng 2,3% trong năm 2020 và 8% vào năm 2021.

- CTBC Vietnam Equity Fund có quy mô hơn 3,500 tỷ đồng, bắt đầu giải ngân từ tháng 9  
Quy mô danh mục của quỹ tại cuối tháng 8 là 4.447 triệu TWD, tương đương hơn 3.500 tỷ đồng. Đại diện quỹ cho biết đã giải ngân dần dần từ đầu tháng 9, cả trực tiếp và qua đối tác. Quỹ nhân thấy định giá chứng khoán Việt Nam vẫn rất rẻ, vốn nước ngoài sẽ lớn hơn khi room ngoại được nới lỏng.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	888.8	125.8	59.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.5	↓ -0.1	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -0.06%	↓ -0.09%	↑ 0.32%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	283	41	19
Tổng GTGD (tỷ)	4,886	446	252
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	5,032	2	17
Cổ phiếu tăng giá	221	90	141
Cổ phiếu giảm giá	179	61	59
Cổ phiếu đứng giá	72	67	51
PE*	14.8	10.2	19.3
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,157	226	831

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công - Mã: TCM

Giá cổ phiếu tại ngày 10/09/2020	23,000
PE hiện tại	5.7
Vốn hóa (tỷ)	1,438

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	3,209	3,662	3,644	3,780
yoy	4.5%	14.1%	-0.5%	3.7%
LNST	192	259	216	189
yoy	68%	35.1%	-16.8%	-12.4%
Tỷ suất LNST	6.0%	7.1%	5.9%	5.0%
EPS	3,713	4,778	3,161	3,050
P/E	5.4	4.2	6.4	7.5

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận tăng 55.8% nhờ xuất khẩu khẩu trang kháng khuẩn và đồ bảo hộ y tế sang thị trường Mỹ:

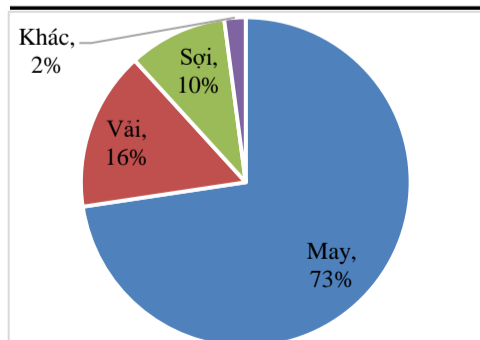
- Doanh thu tăng 19.8% nhờ xuất khẩu khẩu trang kháng khuẩn và đồ bảo hộ y tế sang Mỹ từ tháng 5. Các đơn hàng này đã bù đắp cho mức giảm của các đơn hàng truyền thống (vải và may mặc) trong bối cảnh dịch COVID-19 vẫn bùng phát mạnh mẽ trong quý 2.

- Tỷ suất LN gộp tăng mạnh từ 14.4% lên 19.8% do các sản phẩm khẩu trang kháng khuẩn và đồ bảo hộ y tế có tỷ suất LN cao hơn nhiều vì thế giới đang có nhu cầu rất cao, trong bối cảnh nguồn cung thiếu thốn khi dịch bùng phát

- Chi phí tài chính thuần đi ngang ở mức khoảng 2-3 tỷ

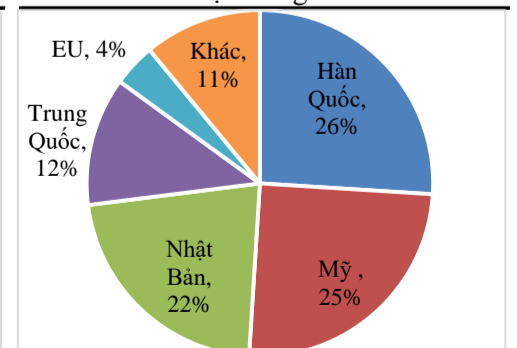
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 29% (tương đương tăng 19 tỷ), chủ yếu do chi phí nhân viên tăng mạnh để sản xuất các sản phẩm mới (khẩu trang kháng khuẩn và đồ bảo hộ y tế)

Cơ cấu doanh thu 2019



Nguồn: TCM

Cơ cấu thị trường xuất khẩu



Nguồn: TCM

**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