

11 Tháng Ba 2020

Vn-Index - 6 tháng



LẠI GIẢM SỐC SAU THÔNG TIN NHÂN VIÊN MWG NHIỄM COVID-19

- Thị trường mở cửa tăng điểm, nhưng đã giảm nhẹ trong phiên sáng. Tuy nhiên, thị trường đã giảm sốc trong phiên chiều sau khi Bộ Y tế thông báo 1 nhân viên của MWG dương tính với Covid-19
- Thị trường giảm khoảng 40 điểm trong hầu hết phiên chiều, tuy nhiên, trong 3 phút cuối của phiên ATC, VHM VIC được kéo lên gần giá tham chiếu đã giúp Vn-Index chỉ giảm 26 điểm
- Tâm lý thị trường đang rất yếu. Hầu như tất cả các ngành đều giảm điểm. Chỉ 1 số ít mã cụ thể có thể tăng điểm
- Thanh khoản tăng: 39% cao hơn trung bình 20 phiên, và 14% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 22 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG (60 tỷ) VJC (57 tỷ) E1VFN30 (48 tỷ) VRE (43 tỷ) GAS (37 tỷ) MSN (35 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Phố Wall phục hồi 5% nhờ kỳ vọng vào các gói kích thích kinh tế Dow Jones, Nasdaq và S&P 500 đều tăng gần 5% trong phiên 10/3. Tổng thống Donald Trump nói ông sẽ có "các bước đi lớn" để trấn an thị trường, đề nghị quốc hội thông qua gói kích thích tài chính bao gồm giảm thuế thu nhập.
- Sau FED, đến lượt Ngân hàng Trung ương Anh giảm lãi suất khẩn cấp vì virus corona
Lần đầu tiên kể từ Khủng hoảng Tài chính, Ngân hàng Trung ương Anh (BOE) đã tiến hành cắt giảm lãi suất khẩn cấp 50 điểm cơ bản, xuống mức 0,25% vì lo ngại những tác động của virus corona.
- Ca nhiễm nCoV thứ 35 là nhân viên Thế giới di động (MWG)
Ca nhiễm Covid-19 thứ 35 là nhân viên Điện Máy Xanh tại Đà Nẵng. Nhà đầu tư đang rất lo lắng, nhân viên MWG có thể đã tiếp xúc với nhiều khách hàng trước khi bị nhiễm do MWG là siêu thị lớn tại VN

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	811.4	105.5	52.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -26.2	↓ -0.7	↓ -0.9
Tăng/giảm (%)	↓ -3.12%	↓ -0.64%	↓ -1.74%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	278	66	17
Tổng GTGD (tỷ)	4,106	778	212
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-244	-15	-21
Cổ phiếu tăng giá	77	52	75
Cổ phiếu giảm giá	296	95	98
Cổ phiếu đứng giá	41	59	48
PE*	12.8	8.9	14.1
PB*	1.9	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,873	199	788

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG - Mã: TNG

Giá cổ phiếu tại ngày 11/03/2020	12,900
PE hiện tại	3.4
Vốn hóa (tỷ)	835

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	2,489	3,613	4,612	5,559
	yoy	31.8%	45.2%	20.5%
LNST	115	180	231	279
	yoy	42%	56.7%	20.9%
Tỷ suất LNST	4.6%	5.0%	5.0%	5.0%
EPS	2,019	3,653	3,604	4,278
P/E	5.1	3.7	3.6	3.0

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Mức độ ảnh hưởng của Covid tới TNG sẽ thấp hơn các doanh nghiệp khác
+ Ngành dệt may được đánh giá chịu ảnh hưởng nặng nhất bởi Covid-19 do 78% sợi và 52% vải (các nguyên vật liệu chính cho sản xuất) được nhập khẩu từ Trung Quốc. Với TNG, hơn 70% vải phục vụ cho công đoạn may của TNG là nhập khẩu từ Trung Quốc, còn lại là các thị trường như Hàn Quốc, Đài Loan, Hồng Kông. Tuy nhiên, rất may mắn là TNG đã chủ động tích trữ 1 lượng khá lớn nguyên vật liệu vào tháng 1/2020, số dư NVL tăng từ 247 tỷ lên 303 tỷ, đủ để TNG sản xuất trong khoảng 4 tháng.
+ 95% doanh thu của TNG là xuất khẩu và 2 thị trường chủ lực là EU và Mỹ (chiếm 84% doanh số xuất khẩu): Mặc dù các thị trường chủ lực đều đang chịu tác động tiêu cực từ Covid-19, tuy nhiên chúng tôi đánh giá mức độ ảnh hưởng sẽ ít hơn các doanh nghiệp xuất khẩu sang Trung Quốc, Hàn Quốc do quan điểm của chính phủ và người dân các nước đối với phòng chống dịch Covid-19 tương đối khác so với các nước Châu Á, mức độ phong tỏa và hạn chế đi lại sẽ ít hơn
- Lợi nhuận tháng 1 đã giảm 33% so với cùng kỳ
Lợi nhuận tháng 1 đạt 12.88 tỷ, giảm 33% yoy, tuy nhiên, tháng 1/2020 là tháng có Tết âm lịch, trong khi năm 2019, Tết âm lịch lại rơi vào tháng 2. Do đó, việc lợi nhuận tháng 1 giảm mạnh là bình thường. Với việc tích trữ đủ NVL, có thể kỳ vọng lợi nhuận của TNG sẽ tốt hơn trong các tháng tới

Cơ cấu doanh thu xuất khẩu	Số dư hàng tồn kho		
	1Q 2020	2019	
	Hàng đang đi đường	0	15
	NVL	303	247
	Công cụ	2	2
	Dỡ đang	173	182
	Thành phẩm	441	409
	Dự phòng	-5	-5
	Tổng cộng	914	851

Nguồn: TNG

Nguồn: TNG

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