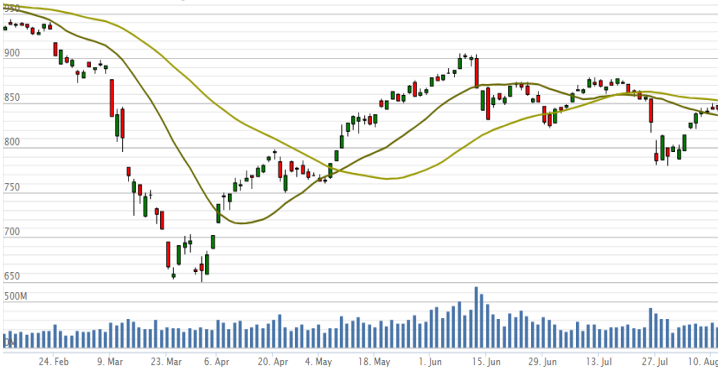


11 Tháng Tám 2020

Vn-Index - 6 tháng



ACB TĂNG GẦN 7%, THỊ TRƯỜNG CHUNG ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ RẤT HẸP

- Vn-Index đi ngang trong biên độ rất hẹp trong suốt cả ngày
- Thị trường giảm do số mã giảm nhiều hơn số mã tăng, tuy nhiên hầu hết chỉ giảm rất nhẹ
- BID CTG đóng góp lớn nhất vào chiều tăng, trong khi VIC đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Nhóm tăng điểm tốt là chứng khoán, ngân hàng, và thủy sản
- Điểm nhấn: ACB tăng gần 7% sau thông tin chuyển sản niêm yết sang HOSE và chia cổ phiếu thưởng tỷ lệ 30%
- Thanh khoản tăng rất nhẹ: 7.9% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 3 phiên liên tiếp, tập trung bán VHM (30 tỷ) HPG (19 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Bất ngờ tăng tốc giải ngân vốn đầu tư công
Tốc độ giải ngân vốn đầu tư công tăng đáng kể trong tháng 7 có một phần nguyên nhân nhờ vào sự thúc giục mạnh mẽ từ Chính phủ. Trong tháng 7, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách nhà nước ước tính đạt 45,700 tỉ đồng, tăng 51,8% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, vốn trung ương quản lý giải ngân đạt 8,300 tỉ đồng, tăng 101,8%; vốn địa phương quản lý 37,400 tỉ đồng, tăng 43,9%. Lũy kế 7 tháng năm 2020, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách nhà nước đạt 203.000 tỉ đồng, bằng 42,7% kế hoạch năm và tăng 27,2% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách nhà nước tháng 7 và 7 tháng đầu năm đạt mức cao nhất trong giai đoạn 2016-2020.

- Thủ tướng phê duyệt kế hoạch thực thi EVFTA
Thủ tướng yêu cầu tăng cường phổ biến về EVFTA cho đối tượng có liên quan, đặc biệt như người nông dân, ngư dân, cơ quan quản lý cấp trung ương và địa phương. Kế hoạch thực thi EVFTA xác định nâng cao năng lực cạnh tranh cho ngành hàng, doanh nghiệp, đặc biệt doanh nghiệp siêu nhỏ, nhỏ và vừa. Những ngành được hưởng lợi từ EVFTA là nông sản, dệt may, thủy sản

- ACB: ngày 21/8 chốt danh sách để phát hành trả cổ tức bằng cổ phiếu cho năm 2019, tỷ lệ 30%

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	843.1	116.3	56.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.1 ↑	↑ 2.7 ↑	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -0.01% ↑	↑ 2.34% ↑	↑ 0.39%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	227	49	22
Tổng GTGD (tỷ)	3,598	680	288
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-121	4	-11
Cổ phiếu tăng giá	154	86	104
Cổ phiếu giảm giá	222	68	81
Cổ phiếu đứng giá	65	50	58
PE*	14.0	9.2	18.6
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,959	205	835

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Đầu tư Nam Long - Mã: NLG

Giá cổ phiếu tại ngày 11/08/2020	26,700
PE hiện tại	7.6
Vốn hóa (tỷ)	6,663

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	3,161	3,480	2,546	1,520
	yoy 24.8%	10.1%	-26.8%	-40.3%
LNST	535	763	961	820
	yoy 55%	42.7%	25.8%	-14.6%
Tỷ suất LNST	16.9%	21.9%	37.7%	53.9%
EPS	3,165	3,023	3,512	3,274
P/E	7.7	8.0	6.9	8.2

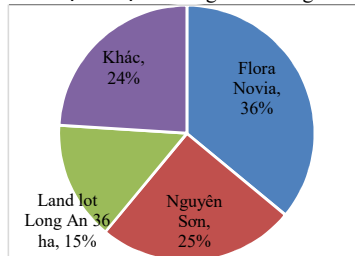
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận giảm tới 43%, hoạt động bất động sản gần như tê liệt:

- Doanh thu giảm mạnh tới 60%: 1) doanh thu từ bàn giao bất động sản giảm tới 92.3%, giá trị căn hộ rất lớn so với thu nhập của người dân, nên người mua luôn đòi hỏi phải đi tận nơi xem các dự án, Covid-19 và cách ly xã hội trong tháng 4 đã khiến hoạt động này bị gián đoạn; 2) doanh thu xây dựng cũng giảm 36.7% do các dự án bị đình trệ vì Covid-19; 3) doanh thu dịch vụ tăng trưởng rất mạnh 1,716% nhờ thiết kế, hỗ trợ bán hàng và dịch vụ xây dựng cho dự án Mizuki Park và Waterpoint.
- Tỷ suất LN tăng từ 41.4% lên 57.1% do hoạt động dịch vụ có biên lợi nhuận cao: dịch vụ chiếm tới 94.3% LN gộp quý 2, các hoạt động bán bất động sản và xây dựng chỉ duy trì ở mức không lỗ. Do đó, LN gộp giảm mạnh 44.6%
- Doanh thu tài chính thuần tăng 104% (tương đương tăng 20.3 tỷ) do chi phí lãi vay giảm, dù số dư nợ vay của NLG tăng lên trong kỳ. Lý do có thể là vì NLG được ưu đãi lãi suất do chịu ảnh hưởng nặng bởi Covid-19
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 4.7% (tương đương chi giảm 4.8 tỷ) do chi phí hoa hồng trả cho môi giới giảm.
- Tóm lại, lợi nhuận giảm 43%: hoạt động chính của NLG là bất động sản gần như không hoạt động trong quý 2, lợi nhuận chủ yếu đến từ hoạt động dịch vụ

Giá trị các dự án bàn giao 6 tháng 2020



Nguồn: NLG

Cơ cấu lợi nhuận gộp NLG

	2Q2020	2Q2019
Bds	0.0	223.0
Dịch vụ	130.6	21.4
Xây dựng	0.2	3.2
Dự án	7.6	1.7
Tổng cộng	138	249

Nguồn: NLG

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