

Vn-Index - 6 tháng



DÒNG TIỀN ĐANG RẤT MẠNH MẼ

- Vn-Index mở cửa giảm khá mạnh, hồi phục lên tham chiếu ngay đầu phiên sáng, đi ngang trong suốt phiên sáng, và đã tăng tốt trong phiên chiều
- VNM đóng góp lớn nhất vào mức tăng của Vn-Index sau thông tin mua 21.5 triệu cổ phiếu quỹ
- Dòng tiền rất mạnh mẽ, số mã tăng điểm vượt trội số mã giảm điểm, 1 số ngành như thủy sản, dệt may thậm chí bùng nổ
- Nhiều cổ phiếu khác cũng tăng trần như HSG VCI PNJ TPB CTI
- Thanh khoản tăng: 37.5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 13% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng, tập trung mua VNM (155 tỷ) VCB (69 tỷ) VPB (58 tỷ) KDH (51 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trump: Không hứng thú đàm phán lại thỏa thuận thương mại với Trung Quốc
Tổng thống Donald Trump loại trừ khả năng tái đàm phán thỏa thuận thương mại giai đoạn 1 với Trung Quốc vì cho rằng Bắc Kinh chỉ muốn thay đổi để họ hưởng lợi.
- Mỹ mời Việt Nam đối thoại với "Bộ tứ kim cương" để tái cấu trúc chuỗi cung ứng
Đề dịch chuyển chuỗi cung ứng ra khỏi Trung Quốc, Mỹ đang lên kế hoạch thành lập "Mạng lưới kinh tế thịnh vượng" bằng cuộc đối thoại nhóm "Bộ tứ kim cương"(Nhóm QUAD), gồm Mỹ, Australia, Nhật Bản, Ấn Độ và mời thêm 3 quốc gia khác là Việt Nam, Hàn Quốc và New Zealand.
- Quốc hội dự kiến phê chuẩn EVFTA vào ngày 20/5
Quốc hội dự kiến sẽ họp phê chuẩn Hiệp định Thương mại tự do Việt Nam - EU (EVFTA) vào ngày 20/5 - ngày đầu tiên của Kỳ họp thứ 9, Quốc hội khóa XIV. Đây sẽ là tin tích cực cho các doanh nghiệp có tỷ trọng xuất khẩu sang EU cao trong doanh thu như thủy sản, dệt may...

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	835.3	111.8	53.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.0	↑ 0.2	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.84%	↑ 0.19%	↑ 0.26%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	290	52	20
Tổng GTGD (tỷ)	5,041	488	254
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	96	-4	-21
Cổ phiếu tăng giá	232	81	130
Cổ phiếu giảm giá	131	71	62
Cổ phiếu đứng giá	62	57	52
PE*	13.5	9.7	15.1
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,892	207	812

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - Mã: HVN

Giá cổ phiếu tại ngày 12/05/2020	26,950
PE hiện tại	16.3
Vốn hóa (tỷ)	38,152

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	82,951	96,811	98,228	89,812
	yoy	18.4%	16.7%	-8.6%
LNST	2,371	2,335	2,346	1,098
	yoy	15%	-1.5%	-53.2%
Tỷ suất LNST	2.9%	2.4%	2.4%	1.2%
EPS	1,931	1,747	1,654	774
P/E	19.0	22.8	16.3	34.8

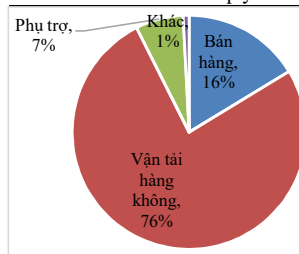
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

HVN lỗ rất nặng do doanh thu giảm sâu:

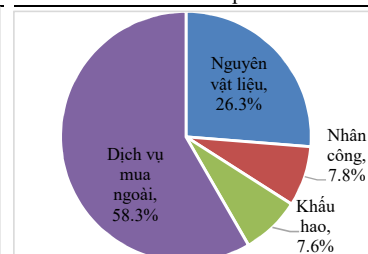
- Doanh thu giảm 26.5%, trong đó doanh thu từ vận chuyển hành khách (chiếm 76.8% tổng doanh thu) giảm tới 30.4%. Covid-19 đã khiến số lượng hành khách giảm rất mạnh. Theo Tổng cục Thống kê trong 3 tháng đầu năm, khách quốc tế bằng đường hàng không đạt gần 3 triệu lượt, giảm 14.9% yoy; và khách nội địa đạt 13 triệu lượt, giảm 18% yoy. Đặc biệt, khách đến 2 thành phố lớn (Hà Nội và Tp.HCM) có giá vé cao giảm rất mạnh: tổng khách đến Hà Nội đạt 3.82 triệu, giảm 47.2% yoy.
- Giá vốn hàng bán chỉ giảm 9.9% do nhiều khoản chi phí cố định không thể giảm. Trong báo cáo tài chính riêng lẻ, chi phí khấu hao tăng 1.6%, và chi phí dịch vụ mua ngoài (trong đó chủ yếu là thuê hoạt động máy bay) chỉ giảm 6.24%. Do đó, lợi nhuận gộp chuyển từ lãi sang lỗ 632 tỷ
- Chi phí tài chính tăng 59% (tăng 329 tỷ) do lỗ chênh lệch tỷ giá từ các khoản vay bằng đồng USD. USD đã tăng giá khá mạnh trong quý 1 do nhà đầu tư tăng cường tích trữ tiền mặt do lo sợ Covid-19 có thể gây ra khủng hoảng kinh tế
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 39% (tương đương giảm 760 tỷ)
- Như vậy, HVN lỗ nặng -2,589 tỷ do sản lượng hành khách giảm mạnh từ Covid-19, trong khi đó nhiều khoản chi phí cố định không thể giảm theo.

Cơ cấu doanh thu quý 1/2020



Nguồn: HVN

Cơ cấu chi phí



Nguồn: HVN

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