

## Vn-Index - 6 tháng



## BẮT CHẤP NHỮNG LO NGẠI TỪ CORONA, THỊ TRƯỜNG VẪN ĐỨNG VỮNG

- Thị trường giảm điểm trong hầu hết phiên, nhưng đã hồi phục từ cuối phiên chiều để đóng cửa tăng nhẹ
- Bất chấp những lo ngại từ corona virus, thị trường vẫn giao dịch khá tốt trong biên độ hẹp, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã khá ổn định và không còn hoảng loạn với đại dịch lần này
- Nhóm tăng điểm gồm có thủy sản, tiện ích, logistics, và bất động sản khu công nghiệp
- Trong khi đó, nhóm giảm điểm là chứng khoán, bán lẻ, sẫm lớp, y tế, bảo hiểm, và ngân hàng. BIC VHM đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Thanh khoản giảm: 13% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 22% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, nhưng giá trị bán ròng rất nhỏ, tập trung bán STK (13 tỷ) CTG (13 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Số người nhiễm virus corona tăng gần 15.000 do Trung Quốc thay đổi cách thống kê
- Số người chết vì virus corona tại Hồ Bắc tăng 242 ca, gấp hơn hai lần hôm qua, số ca nhiễm tăng 14.840, gấp gần 10 lần hôm trước, sau khi tình này đổi cách thống kê.
- Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU chính thức được thông qua
- Nghị viện Châu Âu vừa thông qua Hiệp định Thương mại tự do (EVFTA) và Hiệp định Bảo hộ đầu tư (EVIPA). Đây là kết quả sau hơn 9 năm nỗ lực đàm phán. Hiệu lực sẽ có hiệu lực sau 1 tháng kể từ khi 2 bên chính thức ký văn bản thi hành, dự kiến vào khoảng tháng 5/2020.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	938.2	108.2	56.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.6 ↓	↓ -0.3 ↑	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.06% ↓	↓ -0.29% ↑	↑ 0.38%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	153	37	13
Tổng GTGD (tỷ)	2,472	400	217
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-23	3	8
Cổ phiếu tăng giá	146	46	84
Cổ phiếu giảm giá	185	75	77
Cổ phiếu đứng giá	76	68	49
PE*	14.5	9.3	14.7
PB*	2.2	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,215	206	888

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn - Mã: SAB

Giá cổ phiếu tại ngày 13/02/2020	191,000
PE hiện tại	24.2
Vốn hóa (tỷ)	122,485

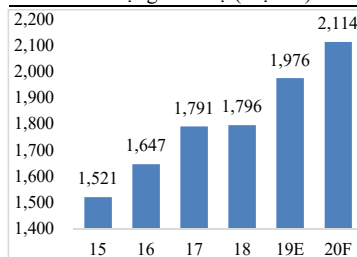
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	30,467	34,193	35,949	37,899
	yoy	12.2%	12.2%	5.1%
				5.4%
LNST	4,339	4,711	4,177	5,053
	yoy	27%	8.6%	-11.3%
				21.0%
Tỷ suất LNST	14.2%	13.8%	11.6%	13.3%
EPS	6,766	7,347	6,514	7,880
P/E	28.2	26.0	29.3	24.2

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật lợi nhuận quý 4/2019: KHẢ QUAN

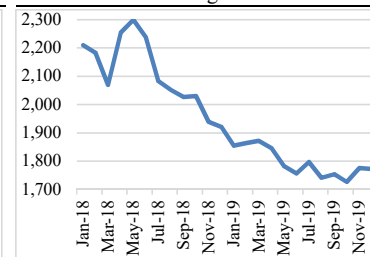
- Lợi nhuận tăng 16.5% do biên lợi nhuận gộp tăng mạnh
- + Doanh thu giảm 6.5% chủ yếu do sản lượng giảm, lý do có thể là vì tác động liên quan đến quy định mới về phòng chống tác hại của rượu bia khi tham gia giao thông, bao gồm 1) không cho phép người tham gia giao thông có nồng độ cồn trên mức 0, và 2) nâng mức xử phạt.
- + Lợi nhuận gộp lại tăng 17% và biên lợi nhuận gộp tăng từ 21% lên 26.2% do 1) giá nguyên vật liệu đầu vào giảm mạnh (ví dụ, giá nhôm trung bình quý 4/2019 giảm ~10% yoy), 2) SAB tăng giá bán trong tháng 8/2019 (thương hiệu Saigon Lager) và tháng 10/2019 (thương hiệu Saigon Special); và 3) các dự án tiết kiệm chi phí như hợp nhất sản lượng sản xuất và tối ưu hóa vận tải.
- + Doanh thu tài chính tăng nhẹ 70 tỷ do lãi tiền gửi tăng
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng 14% (175 tỷ) do SAB trích lập chi phí dự phòng cho một khoản đầu tư mà SAB có cổ phần thiểu số trong quý 4/2019.
- Chất lượng tài sản rất tốt
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 5,000 tỷ, được dùng để trả cổ tức và tăng số dư tiền mặt
- + Số dư nợ vay chỉ là 1,055 tỷ; chiếm 3.9% tổng tài sản
- + Số dư tiền mặt lên tới 16,510 tỷ; tương đương 61.2% tổng tài sản

## Sản lượng tiêu thụ (triệu lít)



Nguồn: SAB và dự báo

## Giá nhôm thế giới từ 2018



Nguồn: Indexamundi.com

**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