

13 Tháng Tư 2020

Vn-Index - 6 tháng



NHIỀU MÃ TIẾP TỤC TĂNG TRẦN; VN-INDEX CHẠM NGƯỠNG KHÁNG CỰ MẠNH TẠI VÙNG 770-780 ĐIỂM

- Thị trường tăng mạnh trong phiên sáng, mặc dù áp lực bán tăng khá mạnh trong phiên chiều, lực cầu vẫn đủ lớn giúp Vn-Index đóng cửa twang điểm tốt
- Nhiều cổ phiếu như HVN VRE VPB VRE thậm chí tăng trần
- Số mã tăng điểm gấp đôi số mã giảm điểm, đà lan tỏa là khá tốt
- Nhóm tăng điểm gồm có bán lẻ, vật liệu xây dựng, xây dựng, tiện ích, và hàng không; trong khi đó nhóm giảm điểm là hàng tiêu dùng và sẫm lớp
- Thanh khoản giảm: 1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 10 phiên liên tiếp, tập trung bán VIC (84 tỷ) BID (58 tỷ) HDB (50 tỷ) MSN (21 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- GDP của Anh có thể suy giảm tới 30% do đại dịch COVID-19
Theo tờ the Times, GDP của Anh có thể giảm tới 30% trong quý II/2020 do chịu ảnh hưởng nghiêm trọng của dịch viêm đường hô hấp cấp COVID-19.

- SCIC tiếp tục kế hoạch bán vốn tại FPT BVH BMI năm 2020
SCIC có kế hoạch bán vốn tại 85 doanh nghiệp có vốn nhà nước, trong đó có 27 công ty đang giao dịch trên sàn chứng khoán. Nhiều doanh nghiệp đã nằm trong kế hoạch bán vốn từ các năm trước, như FPT BVH BMI NTP BMP... Tiến độ thoái vốn DNNN có thể sẽ được đẩy mạnh trong thời gian tới do ngân sách hiện đang rất eo hẹp vì: 1) các doanh nghiệp bị ảnh hưởng nặng bởi Covid-19 khiến nguồn thu từ thuế giảm; và 2) các chính sách hỗ trợ doanh nghiệp và người dân bị tác động bởi Covid-19 sẽ cần nguồn tiền lớn, hiện gói hỗ trợ người dân đã lên tới 62,000 tỷ (tương đương ~2.66 tỷ USD)

- Giá xăng giảm tiếp 600 đồng/lít
Giá cơ sở xăng E5 và ROM 95 giảm lần lượt 613đ và 621đ, xuống 11,343 và 11,939 đ/lít. So với đầu năm, mỗi lít xăng RON95 đã giảm gần 9,000 đồng; và xăng E5 giảm hơn 8.400 đồng. Áp lực với lạm phát sẽ tiếp tục giảm trong các tháng tới.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	765.8	107.2	50.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.9	↑ 1.0	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 1.04%	↑ 0.92%	↑ 0.45%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	200	36	15
Tổng GTGD (tỷ)	3,060	383	167
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-248	-15	-9
Cổ phiếu tăng giá	230	74	117
Cổ phiếu giảm giá	119	61	66
Cổ phiếu đứng giá	70	55	47
PE*	11.8	9.2	13.2
PB*	1.7	1.0	1.5
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,646	199	748

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận - Mã: PNJ

Giá cổ phiếu tại ngày 13/04/2020	57,600
PE hiện tại	10.8
Vốn hóa (tỷ)	12,971

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	10,977	14,571	17,001	18,021
	yoy 28.2%	32.7%	16.7%	6.0%
LNST	725	960	1,194	1,108
	yoy 61%	32.4%	24.4%	-7.2%
Tỷ suất LNST	6.6%	6.6%	7.0%	6.1%
EPS	6,434	4,611	4,896	4,920
P/E	9.0	10.5	10.9	11.7

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin analyst meeting:

- Kết quả kinh doanh tháng 3 và quý 1/2020

Doanh thu thuần tháng 3/2020 tăng 6% do doanh thu vàng miếng (+75% yoy), trong khi đó doanh thu bán lẻ và bán buôn trang sức giảm lần lượt là -10% yoy và -6% yoy. Lũy kế, doanh thu Q1/2020 tăng 5% yoy và LNST giảm 4% yoy. Tăng trưởng doanh thu cửa hàng hiện hữu (SSSG) tăng trưởng dương trong tháng 1 và tháng 2, nhưng giảm xuống mức âm trong tháng 3 do Covid-19

- Cập nhật tác động của Covid-19

+ PNJ đã đóng cửa 85% cửa hàng trong suốt thời gian cách ly xã hội, bao gồm tất cả các cửa hàng ở Hà Nội và Tp.HCM. Doanh thu các cửa hàng ở Hà Nội và Tp.HCM chiếm 52-55% doanh thu của PNJ.

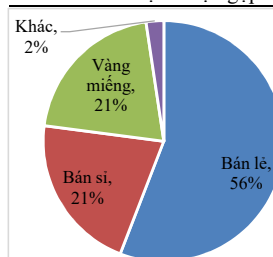
+ Hiện PNJ đã đàm phán với 40% chủ nhà và đã đàm phán giảm 15%-100% tiền thuê mặt bằng tùy vào vị trí của cửa hàng.

+ PNJ cũng giảm chi phí lương nhân viên trong thời gian này bằng cách: 1) giảm 50% thu nhập của Ban điều hành; và 2) yêu cầu nhân viên nghỉ không lương 2 ngày/tuần.

+ Dù các nhà máy vẫn duy trì hoạt động, nhưng khối lượng công việc giảm đáng kể. Năm 2019 và đầu năm 2020, nhà máy thường vận hành 2 ca mỗi ngày do nhu cầu cao, hiện tại nhà máy chỉ làm 1 ca mỗi ngày và tiến hành giãn ca

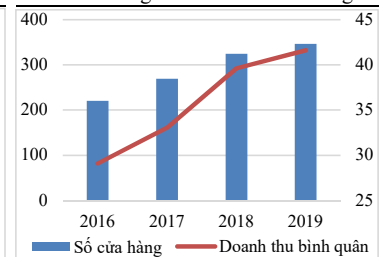
+ Doanh thu online tăng 173% yoy trong Q1/2020; tuy nhiên, doanh thu online vẫn rất nhỏ, chỉ chiếm khoảng 1% trong tổng doanh thu.

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2019



Nguồn: PNJ

Số cửa hàng và doanh thu/cửa hàng



Nguồn: PNJ

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