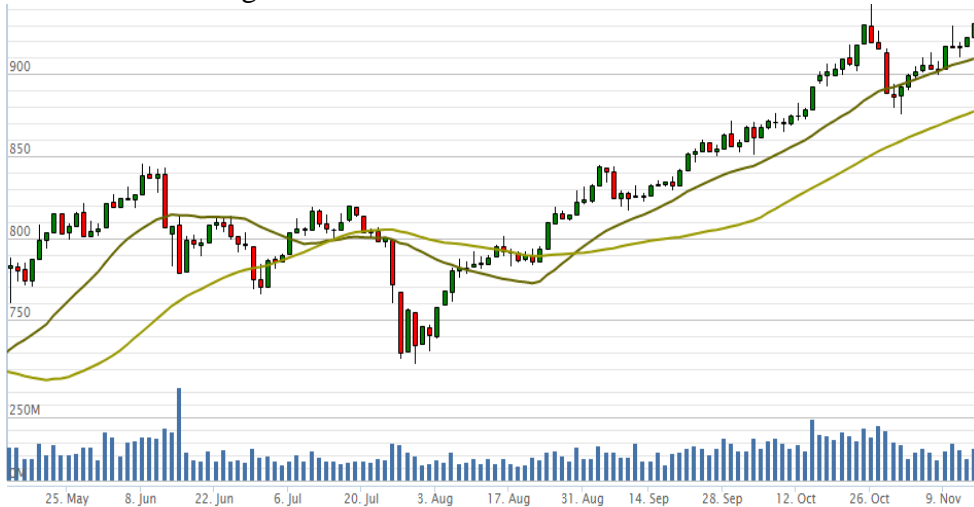


Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG BÙNG NỔ, VN-INDEX VƯỢT KHỎI NGƯỠNG 960 ĐIỂM

- Vn-Index biến động nhẹ quanh vùng 960 điểm trong phiên sáng, nhưng đã tăng mạnh vượt ngưỡng kháng cự này trong phiên chiều
- Nhóm ngân hàng bùng nổ, là động lực quan trọng giúp thị trường tăng điểm
- Nhiều cổ phiếu và nhóm ngành khác cũng tăng điểm như bảo hiểm, chứng khoán, vật liệu xây dựng, và BĐS khu công nghiệp
- Vn-Index có thể sẽ giảm nhẹ đầu tuần tới để kiểm định lại ngưỡng 960 điểm này, nhưng đó có thể là cơ hội để mua vào cổ phiếu
- Thanh khoản tăng mạnh: 6.5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 30% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại đã mua ròng sau khi bán ròng 5 phiên liên tiếp, tập trung mua VJC (281 tỷ) VHM (51 tỷ) VRE (39 tỷ), tuy nhiên họ cũng mua mạnh CTG (104 tỷ) HDB (55 tỷ) VNM (43 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- World Bank: FDI vào Việt Nam vẫn là thành tựu nổi bật so với thế giới. Báo cáo Cập nhật Kinh tế Vĩ mô Việt Nam 11/2020 nhận định, mặc dù tiếp tục kiểm soát tốt đại dịch COVID-19, Việt Nam đã phải hứng chịu một loạt các cơn bão, làm hơn 200 người chết và mất tích và thiệt hại khoảng 1,3 tỷ USD trong tháng 10. Tuy nhiên, sự phục hồi kinh tế tiếp tục được củng cố, trong đó lĩnh vực sản xuất công nghiệp đã đạt được tốc độ tăng trưởng gần bằng giai đoạn trước dịch COVID-19.

- Fitch Ratings: Ngân hàng Việt Nam có dấu hiệu phục hồi thuận lợi sau dịch. Theo Fitch Ratings, nền kinh tế dần hồi phục cùng tỷ lệ thất nghiệp giảm là cơ sở cho khả năng sinh lời của hệ thống ngân hàng trong thời gian tới. Doanh thu ngân hàng sẽ phục hồi nhờ kiểm soát lỗ cũng như hoạt động vay vốn đang dần dần khởi sắc trở lại.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	966.3	144.7	64.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.0	↑ 0.1	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.73%	↑ 0.08%	↑ 0.20%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	420	49	24
Tổng GTGD (tỷ)	7,174	702	288
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	222	-7	-24
Cổ phiếu tăng giá	279	100	129
Cổ phiếu giảm giá	146	59	90
Cổ phiếu đứng giá	68	74	91
PE*	15.9	10.2	22.6
PB*	2.1	1.2	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,435	251	851

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh - Mã: REE

Giá cổ phiếu tại ngày 13/11/2020	44,500
PE hiện tại	9.7
Vốn hóa (tỷ)	13,797

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	4,995	5,101	4,890	5,965
yoy	36.5%	2.1%	-4.1%	22.0%
LNST	1,377	1,784	1,639	1,620
yoy	26%	29.5%	-8.1%	-1.2%
Tỷ suất LNST	27.6%	35.0%	33.5%	27.2%
EPS	4,441	5,749	5,281	5,225
P/E	7.2	5.6	6.1	8.5

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận mảng điện giảm mạnh -40,8% yoy trong Q3: Sản lượng điện, doanh thu và lợi nhuận các công ty thủy điện tại miền Bắc và miền Trung (TBC, CHP, SBH) đã tăng trong Q3 nhờ lượng mưa tăng mạnh trở lại; tuy nhiên các công ty thủy điện tại miền Nam (ISH, TMP) vẫn chưa phục hồi, và các nhà máy điện than lại giảm mạnh (PPC giảm 53% yoy) do sản lượng điện thấp, giá bán trung bình giảm, giá CGM giảm.

- Mảng cho thuê văn phòng tăng 15,2% yoy do dự án Etown Eastwest (Etown 5) đi vào hoạt động từ Q2/2019.

- Mảng xây lắp điện (M&E) và điều hòa tăng 4% yoy do doanh thu tăng 9% yoy, dù tỷ suất lợi nhuận giảm từ 9.2% xuống 7,4% yoy

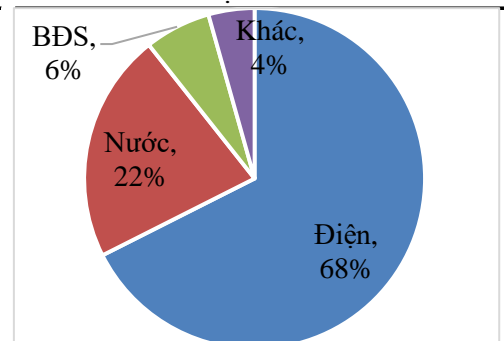
- Mảng nước tăng nhẹ 3% yoy: hầu hết các công ty con về nước của REE đều tăng trưởng lợi nhuận tốt như SWIC +41% yoy TDW +31% yoy, tuy nhiên lợi nhuận của VCW lại giảm 60% yoy.

- Do đó, LNST của REE giảm 14% yoy trong quý 3, chủ yếu do lợi nhuận các nhà máy nhiệt điện (PPC) giảm mạnh

Cơ cấu lợi nhuận thuần

Điện	106
M&E và điều hòa	74
Thuê văn phòng	114
BDS	1
Nước	61
Khác	-9
Tổng	347

Danh mục đầu tư REE



Nguồn: REE

Nguồn: REE

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