

Vn-Index - 6 tháng



## SỰ PHÂN HÓA TIẾP TỤC DIỄN RA SÂU SẮC

- Dù đối mặt với lực bán khá mạnh giữa phiên, Vn-Index vẫn tăng nhẹ suốt cả ngày và đóng cửa tăng điểm
- Sự phân hóa tiếp tục diễn ra sâu sắc. Dòng tiền tập trung vào 1 số nhóm ngành: chứng khoán, ngân hàng, bán lẻ, và xây dựng
- Số lượng mã giảm điểm thậm chí lớn hơn số mã tăng điểm. Nhóm giảm mạnh nhất là thủy sản, và tiện ích
- Điểm nhấn: SHB tăng trần 2 phiên sau khi được quỹ MSCI cho vào danh mục trong kỳ tới
- Vn-Index đang đi ngang tích lũy tại vùng đỉnh. Đây là biến động bình thường cho mục tiêu vượt đỉnh. Dựa trên triển vọng lợi nhuận tốt cho năm 2021, chúng ta kỳ vọng Vn-Index sẽ vượt đỉnh mới trong tuần tới
- Thanh khoản tăng: 9.8% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1.1% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

### Điểm tin hàng ngày

- Hạn chế xuất khẩu các loại thép trong nước đang có nhu cầu
- Trước tình hình giá thép tăng cao đột biến, Bộ Công Thương cho biết, đang xem xét đề kiến nghị Chính phủ, các cơ quan liên quan ban hành các chính sách kiểm soát xuất khẩu đối với các loại thép trong nước đang có nhu cầu. Đây sẽ là cú giáng mạnh vào các doanh nghiệp thép nếu đề xuất được thông qua, đặc biệt các công ty có tỷ trọng xuất khẩu lớn như HSG NKG
- Công ty chứng khoán sẽ phát hành gần 1,3 tỷ cổ phiếu, margin có thể tăng hàng tỷ USD
- Nhiều công ty chứng khoán lên kế hoạch chào bán tổng cộng 1,26 tỷ cổ phiếu, huy động vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ, tự doanh... Ước tính tổng giá trị huy động vào khoảng 10,093 tỷ. Tuy nhiên, do công ty chứng khoán được phép cho vay tối đa lên tới 200% vốn chủ sở hữu, nên lượng margin tăng thêm có thể lên tới gần 1 tỷ USD.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,266.4	294.7	81.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.4	↑ 7.7	↓ -0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.35%	↑ 2.68%	↓ -0.21%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	679	139	86
Tổng GTGD (tỷ)	20,289	2,917	930
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1,613	-41	-15
Cổ phiếu tăng giá	190	100	165
Cổ phiếu giảm giá	220	108	178
Cổ phiếu đứng giá	48	63	97
PE*	17.1	16.0	22.4
PB*	2.6	1.7	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,756	359	1,113

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoa Sen - Mã: HSG

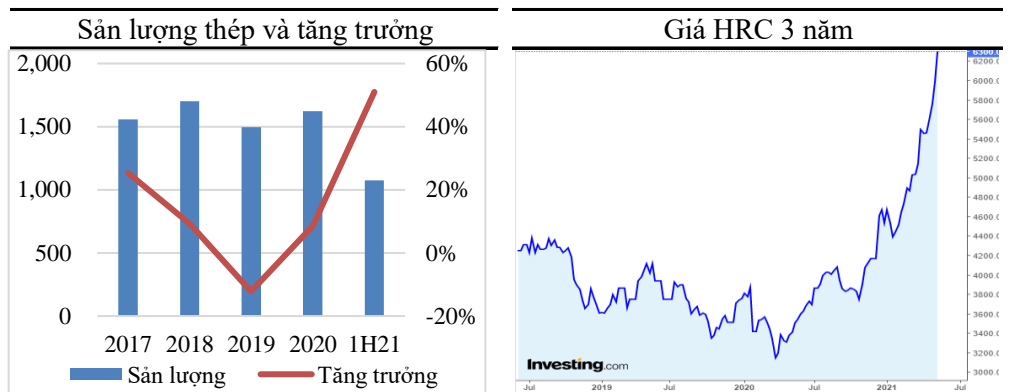
Giá cổ phiếu tại ngày 14/05/2021	36,800
PE hiện tại	10.8
Vốn hóa (tỷ)	16,632

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	34,100	27,074	30,054	41,661	
	yoy	20.6%	-20.6%	11.0%	38.6%
LNST	136	490	1,543	3,059	
	yoy	-88.9%	258.9%	215.1%	98.2%
Tỷ suất LNST	0.4%	1.8%	5.1%	7.3%	
EPS	355	1,148	3,368	6,879	
P/E	105.5	32.6	11.1	5.3	

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng trưởng 87.7%. Trong kỳ 6 tháng, sản lượng đã tăng khoảng 51% yoy (trong đó sản lượng tôn mạ đạt 829K tấn, tăng 50% yoy và sản lượng ống thép đạt 246.1K tấn, tăng 56% yoy). Sản lượng tăng nhờ xuất khẩu (chiếm tới 70% doanh thu) được đẩy mạnh do nhu cầu tăng lên từ Trung Quốc. Ngoài ra, giá bán cũng tăng mạnh do giá HRC đầu vào tăng, giá HRC đã tăng gấp đôi kể từ mức thấp hồi tháng 5/2020 và tăng ~30% từ đầu năm 2021.
- Biên lợi nhuận gộp giảm nhẹ từ 18.6% xuống 17.4% có thể là do giá HRC đã tăng quá mạnh từ đầu năm 2021, và giá bán chưa theo kịp đà tăng của HRC
- Chi phí tài chính giảm 73% do chi phí lãi vay giảm. HSG đã tích cực sử dụng dòng tiền dương từ hoạt động sản xuất kinh doanh để giảm số dư nợ vay trong vài năm qua
- Chi phí bán hàng và quản lý chi tăng 11.1% do các chi phí để xuất khẩu hàng hóa tăng mạnh. Tuy nhiên, các chi phí khác được kiểm soát chặt chẽ, chi phí nhân sự thậm chí giảm tới 81.5%
- Do đó, LNST tăng tới 415% do doanh thu tăng nhưng các chi phí đều giảm hoặc chi tăng nhẹ



Nguồn: HSG

Nguồn: Investing.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