

15 Tháng Sáu 2020

Vn-Index - 6 tháng



BẢN BÁO DO LO NGẠI LÀN SÓNG COVID-19 THỨ 2, GIAO DỊCH THỎA THUẬN KHÙNG TẠI VHM

- Vn-Index mở cửa tăng điểm nhờ thông tin tích cực từ TTCK Mỹ, nhưng đã giảm điểm mỗi lúc 1 thấp hơn trong suốt thời gian còn lại
- Nhà đầu tư đang lo ngại về làn sóng thứ 2 của dịch Covid-19 do số ca nhiễm mới tăng mạnh tại Mỹ và Beijing
- Hầu hết cổ phiếu/ngành đều giảm điểm, nhiều cổ phiếu thậm chí giảm sàn như HCM SSI CTD VCI DGW
- Ngưỡng hỗ trợ mạnh hiện ở 800 điểm
- Điểm nhấn: VHM có lệnh giao dịch thỏa thuận khùng 15,000 tỷ
- Thanh khoản giảm: 18.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại chuyển sang mua ròng, tập trung mua VHM (14,500 tỷ) CTG (48 tỷ); tuy nhiên, họ cũng bán mạnh VNM (81 tỷ) VCB (33 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Việt Nam: Nhà đầu tư đang rất lo ngại về làn sóng thứ 2 của đại dịch Covid-19. Số ca mắc Covid-19 ở Bắc Kinh tăng vọt lên gần 100 người. Hiện rất nhiều nước trên thế giới đã nới lỏng dần lệnh phong tỏa để phát triển kinh tế trở lại. Bên cạnh đó, hôm nay, Bí thư Thành ủy TP HCM Nguyễn Thiện Nhân đưa ý kiến 'Cần công bố hết dịch trong nước' và mở lại quan hệ thương mại với 17 đối tác kinh tế, gồm Nhật Bản, Hàn Quốc, Trung Quốc, Đài Loan, Thái Lan, HongKong, Đức, Australia, quần đảo Virgin (Anh), Ấn Độ, Mỹ, Nga, Singapore, Hà Lan, Indonesia, Malaysia. Số ca nhiễm tăng đột biến ở Bắc Kinh và đề xuất của Bí thư Thành ủy HCM khiến nhà đầu tư đang rất lo ngại về nguy cơ đợt bùng phát thứ 2 của dịch Covid-19

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	832.5	113.8	55.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -31.1	↓ -3.1	↓ -0.4
Tăng/giảm (%)	↓ -3.60%	↓ -2.64%	↓ -0.73%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	471	82	34
Tổng GTGD (tỷ)	6,369	764	363
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	14,282	-5	21
Cổ phiếu tăng giá	96	57	86
Cổ phiếu giảm giá	291	109	103
Cổ phiếu đứng giá	45	49	49
PE*	14.0	9.6	16.2
PB*	1.9	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,014	213	844

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ctcp Đệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công - Mã: TCM

Giá cổ phiếu tại ngày 15/06/2020	19,300
PE hiện tại	5.7
Vốn hóa (tỷ)	1,164

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	3,209	3,662	3,644	3,780
yoy	4.5%	14.1%	-0.5%	3.7%
LNST	192	259	216	189
yoy	68%	35.1%	-16.8%	-12.4%
Tỷ suất LNST	6.0%	7.1%	5.9%	5.0%
EPS	3,713	4,778	3,161	3,058
P/E	5.4	4.2	6.4	6.3

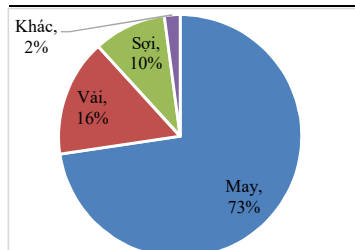
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

Lợi nhuận giảm 21% do Covid-19 khiến các thị trường xuất khẩu chủ lực bị ảnh hưởng:

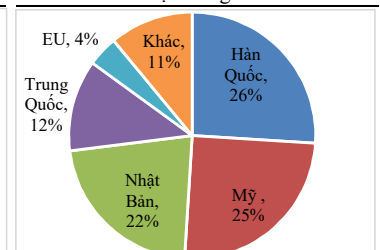
- Doanh thu giảm 19.2%, chủ yếu do doanh thu xuất khẩu giảm 25.1%, xuất khẩu đang chiếm tới 82% tổng doanh thu. Các thị trường xuất khẩu chính của TCM là Hàn Quốc, Nhật Bản, Trung Quốc đều là những thị trường bị ảnh hưởng đầu tiên bởi Covid-19
- Giá vốn hàng bán giảm 18.8%, thấp hơn mức giảm của doanh thu do chi phí nhân công chi giảm nhẹ 8.6%. Nhân công đang chiếm tới 30.2% tổng chi phí do ngành dệt may vốn là ngành thâm dụng lao động. Trong khi đó, chi phí nguyên vật liệu giảm 24.5%
- Lỗ tài chính giảm 13 tỷ do chi phí lãi vay và lỗ chênh lệch tỷ giá đều giảm: số dư nợ vay giảm không đáng kể, tuy nhiên, có thể TCM nhận được nhiều ưu đãi giảm lãi suất từ phía ngân hàng do là ngành chịu tác động nặng bởi Covid-19
- Chi phí bán hàng và quản lý chi giảm 7.5% (tương đương giảm 5.5 tỷ)
- Do đó, LNST giảm 21%, do tác động từ Covid-19 khiến doanh thu giảm và chi phí (trong đó chủ yếu là do chi phí nhân sự) không thể giảm tương ứng.

Cơ cấu doanh thu 2019



Nguồn: TCM

Cơ cấu thị trường xuất khẩu



Nguồn: TCM

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