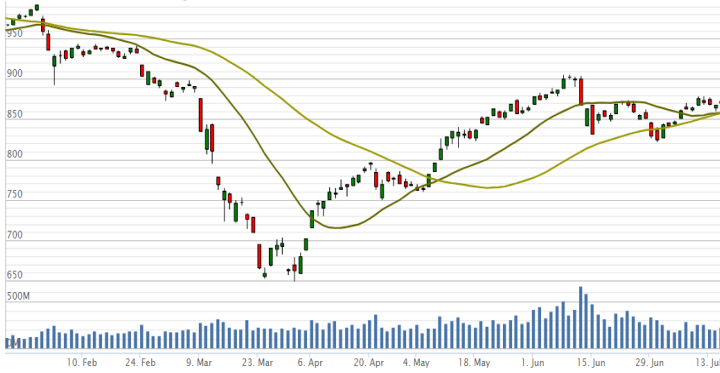


Vn-Index - 6 tháng



SAB TIẾP TỤC TẠO ÁP LỰC GIẢM GIÁ LÊN THỊ TRƯỜNG

- Vn-Index mở cửa tăng điểm khá tốt, nhưng đã giảm dần trong phiên và đóng cửa ở mức thấp nhất ngày
- SAB giảm 3 phiên liên tiếp và tiếp tục tạo áp lực giảm điểm lên thị trường chung
- Ngưỡng kháng cự ngắn hạn ở mức 875 điểm, Vn-Index chỉ có thể chuyển sang xu hướng tăng ngắn hạn nếu vượt qua được ngưỡng này. Hiện Vn-Index đang đi ngang với thanh khoản thấp trong vùng 850-875 điểm
- Nhóm tăng điểm tốt là thủy sản, bán lẻ, và xây dựng
- Thanh khoản tăng: 2.2% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 16.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 6 phiên liên tiếp, tập trung bán MSN (28 tỷ) VCB (28 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Hàng loạt doanh nghiệp dầu khí báo lợi nhuận 6 tháng
- + Doanh thu PVN đạt 283,500 tỷ đồng, giảm 22% yoy
- + GAS: LNST hợp nhất đạt 3,930 tỷ đồng, vượt 20% kế hoạch năm 6 tháng và giảm 36% yoy
- + POW: trong 6 tháng đầu năm, sản lượng điện đạt 10,9 tỷ kWh, giảm 5% yoy; doanh thu 15,524 tỷ đồng, giảm 10% yoy; và lợi nhuận đạt 1,543 tỷ đồng, giảm 9% yoy
- + DPM: sản lượng đạt 400,000 tấn tăng 53%; LNST ước đạt 351 tỷ đồng, gấp 4 lần cùng kỳ năm trước và thực hiện 83,3% kế hoạch năm.
- + PVS: LNST hợp nhất 350 tỷ đồng, giảm 36,7% so với cùng kỳ năm trước và thực hiện 54,7% so với kế hoạch năm.
- + DCM: lợi nhuận nửa đầu năm ở mức 310 tỷ đồng, tăng 3% yoy
- + PVI: LNST 279 tỷ đồng, tăng 20% yoy
- + PVT: LNST khoảng 246 tỷ đồng, giảm 42% yoy

Làn sóng hạ lãi suất tiết kiệm

Lãi suất đi xuống do ngân hàng thừa vốn và không thể cho vay. Hạ lãi suất đầu vào giúp ngân hàng giảm chi phí, nhưng có thể khiến dòng tiền tiết kiệm chuyển sang kênh đầu tư khác. Ngoài ra, lãi suất giảm cũng khiến định giá doanh nghiệp tăng lên

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	869.9	115.9	57.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.8 ↓	-0.2 ↑	0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 0.21% ↓	-0.20% ↑	0.05%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	223	30	15
Tổng GTGD (tỷ)	3,642	307	193
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-85	-4	0
Cổ phiếu tăng giá	223	87	106
Cổ phiếu giảm giá	156	70	65
Cổ phiếu đứng giá	57	62	56
PE*	14.1	9.4	16.5
PB*	2.0	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,033	214	856

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cao su Đà Nẵng - Mã: DRC

Giá cổ phiếu tại ngày 15/07/2020	19,000
PE hiện tại	8.3
Vốn hóa (tỷ)	2,257

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	3,669	3,551	3,858	4,033	
	yoy	8.2%	-3.2%	8.6%	4.5%
LNST	166	141	251	216	
	yoy	-60%	-15.1%	77.7%	-14.0%
Tỷ suất LNST	4.5%	4.0%	6.5%	5.3%	
EPS	1,300	1,080	1,919	1,814	
P/E	14.5	17.4	9.8	10.5	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật đại hội cổ đông 2020

- Kế hoạch năm 2020

DRC đặt kế hoạch doanh thu và LNST ở mức 4,36K tỷ (+8% yoy) và 280 tỷ (-11% yoy). Tuy nhiên, kế hoạch này được đặt ra từ đầu năm 2020, khi tác động của Covid-19 vẫn còn chưa đáng kể. Dựa trên tình hình dịch bệnh hiện tại, ban lãnh đạo cho rằng việc hoàn thành kế hoạch lợi nhuận khá khó khăn.

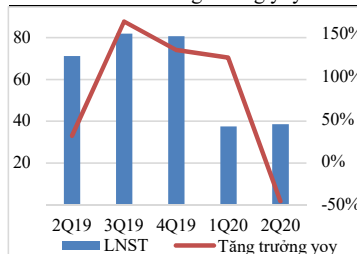
- LNST 6 tháng đầu năm giảm do Covid-19 khiến sản lượng giảm

Doanh thu và LNST 6 tháng 2020 dự kiến đạt 1,661 tỷ (-17% yoy) và 94,8 tỷ (-14% yoy). Mặc dù giá nguyên liệu giảm, sản lượng tiêu thụ của DRC cũng giảm do Covid-19. Theo VAMA, sản lượng tiêu thụ 5T2020 của ô tô lắp ráp tại Việt Nam giảm 32% yoy. Trong khi đó, doanh thu xuất khẩu (chiếm 45% doanh thu thuần năm 2019, chủ yếu là thị trường Mỹ và Brazil) bị ảnh hưởng do chính sách giãn cách xã hội và hạn chế giao thương ở các nước.

- Các vấn đề khác

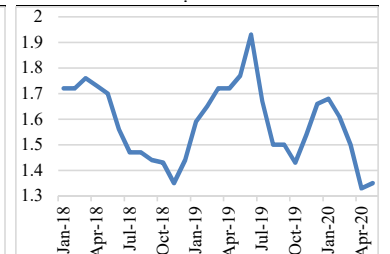
- + EVFTA không tác động đến DRC do các sản phẩm của DRC đã được hưởng thuế suất thuế nhập khẩu là 0% kể từ năm 2018
- + Vinachem sẽ giữ nguyên tỷ lệ sở hữu 51% tại DRC
- + DRC sẽ không tăng công suất lốp radial do cạnh tranh gay gắt từ lốp Trung Quốc
- + Cổ tức bằng tiền năm 2019 ở mức 1,200/cp, tương đương tỷ lệ cổ tức 6.4%

LNST và tăng trưởng yoy



Nguồn: DRC

Giá cao su tự nhiên từ 2018



Nguồn: Indexmundi.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