

Vn-Index - 6 tháng



NGHỀ LỆNH NGAY ĐẦU PHIÊN CHIỀU

- Vn-Index giảm khá mạnh trong hầu hết phiên sáng, nhưng đã hồi phục và chỉ còn giảm nhẹ từ cuối phiên sáng
- Nghẽn lệnh đã xảy ra ngay từ đầu phiên chiều do thanh khoản lúc thị trường giảm mạnh là khá lớn
- FPT đóng cửa gần trần sau thông tin chia cổ tức và kế hoạch lợi nhuận cao
- Nhóm giảm mạnh là chứng khoán, tiện ích, xây dựng, và vật liệu xây dựng
- Tuần này sẽ có nhiều sự kiện xảy ra (cuộc họp của Fed và 2 quỹ ETF tái cơ cấu danh mục), do đó việc giảm điểm và điều chỉnh nhẹ trong tuần cũng là hết sức bình thường
- Thanh khoản giảm: 0.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 1.5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 18 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (-224 tỷ) MBB (-60 tỷ), nhưng họ cũng mua ròng mạnh FUEVFNVD (195 tỷ) PLX (124 tỷ) ABR

Điểm tin hàng ngày

- Lãi suất đã dò xong đáy?
- Trong khi lãi suất liên ngân hàng vẫn đi ngang ở mức thấp thì một vài ngân hàng lại có động thái tăng lãi suất huy động... Cụ thể, TCB tăng 0,1% – 0,5% tùy từng kỳ hạn và tùy từng đối tượng khách hàng. Ngoài ra, các ngân hàng ACB VPB cũng tăng lãi suất huy động 0.1% ở 1 số kỳ hạn.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,179.9	275.9	80.9
Tăng/giảm (+/-)	↓ -4.7 ↑	0.7 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.39% ↑	0.25% ↑	0.14%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	629	165	72
Tổng GTGD (tỷ)	13,522	2,661	1,214
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	-254	-3	116
Cổ phiếu tăng giá	162	105	161
Cổ phiếu giảm giá	297	103	94
Cổ phiếu đứng giá	56	61	78
PE*	18.2	18.4	30.2
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,448	327	1,101

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Vinhomes - Mã: VHM

Giá cổ phiếu tại ngày 16/03/2021	99,500
PE hiện tại	11.8
Vốn hóa (tỷ)	328,293

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	15,297	38,664	51,627	70,890
yoy	36.4%	152.8%	33.5%	37.3%
LNST	1,410	14,284	21,747	27,839
yoy	-14%	913.3%	52.2%	28.0%
Tỷ suất LNST	9.2%	36.9%	42.1%	39.3%
EPS	7,048	4,265	6,493	8,463
P/E	11.2	18.5	12.2	11.8

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: TRUNG LẬP

- Doanh thu tăng mạnh 54% nhờ VHM đẩy mạnh bán giao 11,600 căn hộ bán lẻ trong quý 4/2020, nâng tổng số căn bán lẻ bàn giao trong năm 2020 lên 31,600 căn hộ. Các nguồn đóng góp doanh thu chính là các dự án Ocean Park, Grand Park, Smart City, và Metropolis chiếm lần lượt 29%, 25%, 14% và 10% doanh thu mảng bán nhà ở năm 2020.
- Tuy nhiên, lợi nhuận gộp lại giảm -27.8%. VHM chưa đưa lý do chi tiết cho việc này, tuy nhiên theo đánh giá của chúng tôi, lý do là vì VHM đã bán khu văn phòng tại Vinhomes Metropolis (Hà Nội) cho CapitaLand với tổng giá trị 6.8 nghìn tỷ trong quý 4, chiếm 31.6% tổng doanh thu quý 4, và dự án này tại trung tâm của Hà Nội nên có giá vốn cao hơn rất nhiều các dự án khác.
- Doanh thu tài chính thuần tăng 1,033% (tương đương tăng 8,193 tỷ) do VHM đã ghi nhận 2 dự án bán buôn BĐS: 1) Cho Samty Corporation tại dự án Grand Park trị giá 12.1K tỷ và LNST đạt 8K tỷ; và 2) Cho Mitsubishi Nomura tại dự án Smart City trị giá 3.6K tỷ và LNST đạt 1.7K tỷ.
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 27.2% (tương đương giảm 603 tỷ) chủ yếu nhờ VHM giảm mạnh chi phí quảng cáo, tiếp thị, ngoài ra chi phí khác cũng giảm chưa rõ lý do
- Do đó, LNST tăng 79%, chủ yếu nhờ 2 giao dịch bán buôn tại 2 dự án Grand Park và Smart City

Các dự án lớn của VHM			
Dự án	Vị trí	Diện tích	Thời gian phát triển
Ocean Park	Hà Nội	4,200	2018-2024
Smart City	Hà Nội	2,800	2018-2024
Grand Park	HCM	2,710	2018-2024
Wonder Park	Hà Nội	1,260	2019-2025
Dream City	Hung Yên	4,050	2021-2026
Cổ Loa	Hà Nội	3,173	2021-2025
Vũ Yên	Hải Phòng	8,649	2021-2026
Hà Tĩnh	Hà Tĩnh	1,370	2021-2024

Nguồn: VHM

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