

16 Tháng Sáu 2020

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG BỨT PHÁ NHỜ THÔNG TIN TÍCH CỰC TỪ TTCK MỸ

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt phiên do thông tin tích cực từ TTCK Mỹ
- Trái ngược với ngày hôm qua, hầu hết cổ phiếu/ngành đều tăng điểm tốt trong phiên hôm nay
- Điểm nhấn: VHM VRE đóng cửa tăng trần do việc KKR mua 6% cổ phần tại VHM với giá cao là 75,000/cổ phiếu
- Tuy nhiên, thanh khoản lại giảm, cho thấy khả năng cao là thị trường sẽ giảm điểm trong phiên kế tiếp để kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ tại vùng 840-850 điểm
- Thanh khoản giảm mạnh: 23% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 33% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua VCP (59 tỷ) VHM (43 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Bloomberg: Mỹ tính chi 1.000 tỷ USD cho hạ tầng để kích thích kinh tế
 Đề xuất sơ bộ đang được Bộ Giao thông vận tải Mỹ soạn thảo cho thấy phần lớn tiền trong mức chi 1.000 tỷ USD dự kiến dành cho xây dựng hạ tầng truyền thống như đường, cầu. Phần còn lại dành cho hạ tầng không dây 5G và băng thông rộng cho vùng nông thôn. Các chỉ số tương lai của chứng khoán Mỹ đều tăng sau thông tin trên.

- Nhóm nhà đầu tư KKR, Temasek chi 650 triệu USD mua 6% cổ phần Vinhomes
 Giao dịch 201 triệu cổ phiếu thỏa thuận với giá 75.000 đồng/cổ phiếu, tổng giá trị là 15,100 tỷ đồng. KKR đã đầu tư vào 1 số thương vụ khác tại Việt Nam như Masan Group, Masan Nutri-Science, Masan Consumer; và đều ghi nhận mức lãi ấn tượng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	856.1	115.5	56.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 23.7 ↑	1.7 ↑	0.5
Tăng/giảm (%)	↑ 2.84% ↑	1.47% ↑	0.97%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	360	61	21
Tổng GTGD (tỷ)	4,230	581	252
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	56	-6	58
Cổ phiếu tăng giá	307	93	121
Cổ phiếu giảm giá	94	61	65
Cổ phiếu đứng giá	41	61	54
PE*	13.5	9.3	16.2
PB*	1.9	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,906	208	843

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

Giá cổ phiếu tại ngày 16/06/2020	13,800
PE hiện tại	7.0
Vốn hóa (tỷ)	5,227

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	8,209	8,378	8,839	8,651	
	yoy	-0.3%	2.1%	5.5%	-2.1%
LNST	488	634	740	737	
	yoy	-40%	30.0%	16.8%	-0.4%
Tỷ suất LNST	5.9%	7.6%	8.4%	8.5%	
EPS	1,066	1,661	1,940	1,933	
P/E	12.8	8.3	7.1	7.1	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

Lợi nhuận giảm 0.9% do chi phí tăng mạnh:

- Doanh thu giảm 13.3%: sản lượng tiêu thụ đạt 1.36 triệu tấn, giảm -16% yoy do sự chững lại của cả nhu cầu trong nước và hoạt động xuất khẩu giảm khi các quốc gia siết chặt kiểm soát biên giới do dịch Covid-19, đặc biệt trong tháng 2/2020, tuy nhiên, sản lượng trong tháng 3 đã phục hồi đáng kể lên 630K tấn, tăng hơn 40% so với tháng 2. Ngoài ra, xuất khẩu (đặc biệt là sang Trung Quốc) khá hạn chế trong quý 1/2020, dẫn đến áp lực cạnh tranh ở trong nước gia tăng. Thị phần nội địa của HT1 ước tính giảm còn 10% trong Q1/2020 so với mức 11% trong Q1/2019.

- Giá vốn hàng bán giảm tới 17% và tỷ suất LN gộp tăng từ 13.2% lên 17% nhờ: 1) giá bán bình quân tăng 4% yoy; 2) tỷ trọng doanh thu xi măng bao cao hơn từ mức 65% trong Q1/2019 lên 68% trong Q1/2020; và 3) giá than đầu vào giảm khoảng 9% yoy

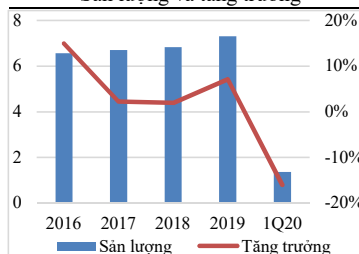
- Chi phí tài chính tăng nhẹ 8.6 tỷ do lãi chênh lệch tỷ giá giảm

- Chi phí bán hàng và quản lý cũng tăng 11.8% (tương đương tăng 9.4 tỷ) do chi phí dịch vụ mua ngoài và chi phí khác tăng

- Ngoài ra, HT1 cũng ghi nhận chi phí bất thường khác là 7 tỷ đồng từ các hoạt động tài trợ

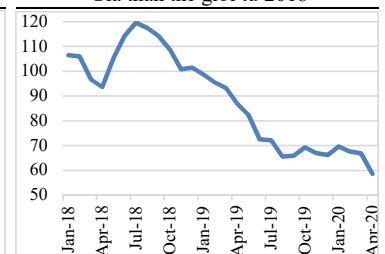
- Do đó, LNST giảm nhẹ 0.9%

Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: HT1

Giá than thế giới 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