

16 Tháng Bảy 2020

Vn-Index - 6 tháng



ĐÁY THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ PHIÊN ATC TRONG NGÀY ĐÁO HẠN PHẢI SINH

- Vn-Index đi ngang trong biên độ rất hẹp trong gần như cả ngày, nhưng đã tăng tốt trong phiên ATC nhờ 1 số ít mã vốn hóa lớn như VIC VHM MSN
- Hôm nay là ngày đáo hạn hợp đồng phái sinh, nên việc Vn-Index biến động mạnh trong phiên ATC là có thể hiểu được
- Vn-Index đã vượt ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 875, tuy nhiên, do Vn-Index chỉ vượt nhanh chóng trong phiên ATC nhờ 1 số ít cổ phiếu nên độ tin cậy là không cao
- Số mã giảm điểm hơn nhiều số mã tăng điểm, nhóm tăng tốt là bất động sản, hàng tiêu dùng, và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản tăng: 0.5% cao hơn trung bình 20 phiên, và 6% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 7 phiên liên tiếp, tập trung bán VCB (25 tỷ) DXG (16 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc tăng trưởng vượt kỳ vọng trong quý II
GDP quý II của Trung Quốc tăng 3,2% yoy, trong khi đó, các chuyên gia kinh tế tham gia khảo sát của Reuters trước đó nhận định tăng trưởng GDP quý II của Trung Quốc chỉ 2,5%. Trung Quốc đã cho thấy những dấu hiệu của việc hồi phục và thoát khỏi chu kỳ suy thoái.

- SCIC khởi động mùa thoái vốn quý III với FPT, SMA và KSE
SCIC muốn thu tối thiểu 2.272 tỷ đồng từ bán đấu giá 46 triệu cổ phiếu FPT. Ngoài ra, SCIC cũng thông báo sẽ thoái toàn bộ vốn tại KSE và SMA (phiên đấu giá sẽ diễn ra vào ngày 22/7). Hoạt động thoái vốn có thể sẽ diễn ra mạnh mẽ hơn trong nửa sau năm 2020 do ngân sách nhà nước đã thâm hụt trong nhiều năm qua (đặc biệt năm 2020, khi nguồn thu giảm mạnh và khoản phải chi thì tăng mạnh đều do Covid-19)

- HPG: chốt quyền chia cổ tức tổng tỷ lệ 25%
HPG sẽ trả 5% cổ tức tiền mặt và 20% cổ tức cổ phiếu. Ngày chốt danh sách là 30/7 và ngày thanh toán cổ tức tiền mặt là 7/8.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	876.8	115.6	57.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 6.9 ↓	-0.3 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.80% ↓	-0.28% ↑	0.09%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	218	31	11
Tổng GTGD (tỷ)	3,737	361	159
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-25	1	-2
Cổ phiếu tăng giá	165	81	85
Cổ phiếu giảm giá	193	66	80
Cổ phiếu đứng giá	72	52	68
PE*	14.2	9.4	16.5
PB*	2.0	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,037	213	851

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn - Mã: SAB

Giá cổ phiếu tại ngày 16/07/2020	193,000
PE hiện tại	27.1
Vốn hóa (tỷ)	122,805

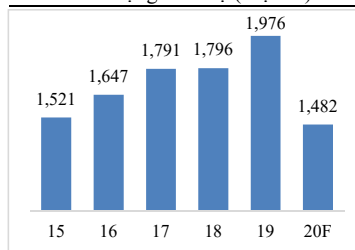
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	34,193	35,949	37,899	27,960	
	yoy	12.2%	5.1%	5.4%	-26.2%
LNST	4,711	4,177	5,053	4,250	
	yoy	9%	-11.3%	21.0%	-15.9%
Tỷ suất LNST	13.8%	11.6%	13.3%	15.2%	
EPS	6,821	6,101	7,519	6,627	
P/E	28.1	31.4	25.5	29.1	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật đại hội cổ đông 2020

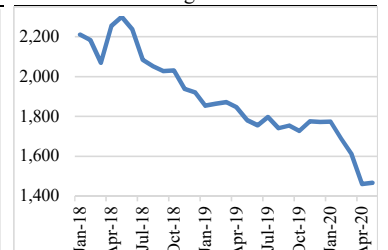
- Kế hoạch kinh doanh 2020 rất thận trọng
SAB đặt kế hoạch doanh thu 23,800 tỷ (giảm 37% yoy) và LNST 3,258 tỷ (giảm 39% yoy). Tuy nhiên, kế hoạch này được đặt ra vào giữa tháng 4 khi Việt Nam thực hiện chính sách giãn cách xã hội và chưa có dấu hiệu Việt Nam có thể kiểm soát Covid-19 như hiện tại. Do đó, HĐQT khá bị quan về triển vọng của ngành vì còn nhiều yếu tố rủi ro. Với tình hình hiện tại, nhiều khả năng SAB sẽ vượt xa kế hoạch đã đề ra. Các phương án cụ thể sẽ được thực hiện trong năm 2020 gồm:
 - + Bán hàng và tiếp thị: SAB sẽ triển khai các chương trình khuyến mãi đối với các nhãn hiệu như Saigon Lager, Saigon Export, và bia 333 như: chỉ vàng may mắn, xe máy Honda Airblade, điện thoại Samsung Galaxy, và thẻ cào điện thoại. Các chương trình khuyến mãi này được triển khai với mong muốn người tiêu dùng sẽ thúc đẩy tiêu thụ tại kênh off-premise.
 - + Cắt giảm chi phí: SAB đã cắt giảm chi phí nhân công bằng cách giảm lương nhân viên thời vụ, và thanh toán lương theo năng suất làm việc. Dự án chuyển đổi trên chuỗi cung ứng và hệ thống quản lý kho cũng lại nhiều lợi ích về khả năng hiển thị hàng tồn kho thực tế, nâng cao năng suất, lỗi vận hành ít hơn và tiết kiệm chi phí hoạt động. Ngoài ra, 1 số chi phí khác cũng được xem xét tối ưu hóa, cắt giảm như chi phí đóng gói, chi phí thuê văn phòng, chi phí vận chuyển...
 - + Sản xuất: tiêu thụ giảm khiến SAB đã phải cắt giảm sản xuất ở một số nhà máy bia. Ngoài ra, SAB đã hoãn việc mở rộng công suất tại các nhà máy bia Cù Chi và Sóc Trăng, cũng như trong một vài khoản đầu tư khác.

Sản lượng tiêu thụ (triệu lít)



Nguồn: SAB

Giá nhôm thế giới từ năm 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