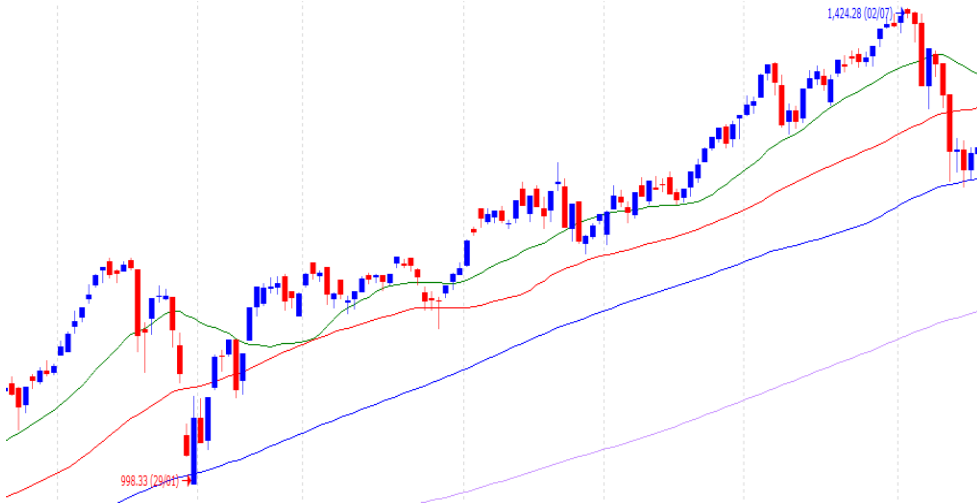


Vn-Index - 6 tháng



VIC MSN GVR ĐẨY CHỈ SỐ, DÒNG TIỀN VẪN KHÔNG LAN TỎA

- Vn-Index tăng nhẹ trong suốt ngày giao dịch
- VIC MSN tăng khá tốt và đẩy chỉ số ngay từ đầu phiên, đóng góp tới 4.5 điểm vào mức tăng của Vn-Index
- Nhóm tăng mạnh là sẫm lớp, hàng tiêu dùng, và công nghệ
- Dòng tiền chỉ tập trung vào 1 số mã cổ phiếu công bố kết quả kinh doanh tốt trong quý 2 như SZC VSC BWE
- Có những thời điểm mà số lượng mã giảm trong phiên chiều lớn hơn số mã tăng khá nhiều, dòng tiền dường như không lan tỏa sang nhiều nhóm ngành bất chấp những nỗ lực nâng đỡ chỉ số. Chúng tôi đánh giá, xác suất cao là thị trường vẫn sẽ tiếp tục giảm trong tuần tới
- Thanh khoản giảm: 34.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 3.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khó ngoại mua ròng nhẹ, họ mua nhiều NVL MSN VIC, và bán ra nhiều CTG

Điểm tin hàng ngày

- Fubon FTSE Vietnam ETF hút ròng 800 tỷ đồng trong phiên 15/7
Trong ngày 15/7, Fubon FTSE Vietnam ETF huy động ròng thêm 64 triệu chứng chỉ quỹ, tương đương 800 tỷ đồng. Quỹ liên tục hút ròng vốn kể từ đầu tháng 7 đến nay với số tiền ước gần 1.900 tỷ đồng. Quy mô tài sản Fubon FTSE Vietnam ETF đến 15/7 đã đạt 864 triệu đơn vị, gấp 2,2 lần so với thời điểm niêm yết.
- KIS: báo lãi quý II gấp 3,3 lần cùng kỳ
KIS lãi sau thuế 133 tỷ đồng trong quý II, 6 tháng đầu năm 2021, công ty lãi sau thuế 237 tỷ đồng, gấp 3,2 lần cùng kỳ. Số dư cho vay margin tăng 36% so với cuối năm 2020 và 21,4% so với cuối quý I.
- VHM: đăng ký bán 60 triệu cổ phiếu quỹ từ 26/7
Vinhomes đăng ký bán 60 triệu cổ phiếu quỹ từ ngày 26/7 đến 24/8. Giao dịch được thực hiện theo phương thức khớp lệnh và/hoặc thỏa thuận. Số tiền thu được tính trên giá cổ phiếu hiện tại vào khoảng 6.618 tỷ đồng, cao hơn giá trị ghi sổ 5.550 tỷ đồng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,299.3	307.8	85.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.4	↑ 1.5	↑ 0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.42%	↑ 0.48%	↑ 0.41%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	415	94	66
Tổng GTGD (tỷ)	13,467	2,170	924
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	18	-4	14
Cổ phiếu tăng giá	199	90	202
Cổ phiếu giảm giá	178	93	118
Cổ phiếu đứng giá	45	69	101
PE*	17.6	16.7	23.4
PB*	2.6	1.8	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,884	402	1,133

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

CTCP Nhiệt điện Hải Phòng - Mã: HND

Giá cổ phiếu hiện tại	16,900
PE hiện tại	6.9
Vốn hóa (tỷ)	8,550

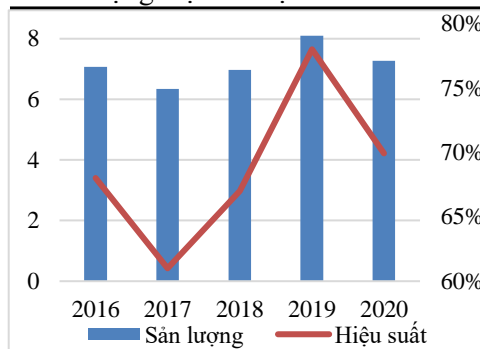
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	9,527	11,301	10,900	9,934	
	yoy	4.7%	18.6%	-3.5%	-8.9%
LNST	425	1,173	1,470	737	
	yoy	7.4%	176.0%	25.3%	-49.8%
Tỷ suất LNST	4.5%	10.4%	13.5%	7.4%	
EPS	769	2,256	2,940	1,474	
P/E	26.0	8.9	6.8	11.5	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm 16%, theo giải trình từ phía HND là do giá bán điện và sản lượng điện đều giảm. Hiện tượng La Nina xảy ra ở Việt Nam trong năm 2020-2021 khiến sản lượng thủy điện tăng, và giá điện trên thị trường cạnh tranh giảm, khiến cho các công ty điện than và điện khí gặp khó khăn trong cạnh tranh với thủy điện.
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 18.8% xuống 10% theo chúng tôi là do 1) Giá than tăng: giá than thế giới quý 2 đã tăng 23.7% yoy; và 2) Giá bán điện theo hợp đồng PPA đã giảm từ 601 xuống 410 VND/kWh. Do đó, LN gộp đã giảm 56% yoy
- Hoạt động tài chính chuyển từ lãi 7 tỷ sang lỗ 29 tỷ
- Chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng 14 tỷ
- Do đó, LNST giảm 65.6% yoy, chủ yếu do sản lượng và giá bán điện đều giảm, trong khi đó giá than lại tăng

Sản lượng điện và hiệu suất của HND



Nguồn: HND

Giá than thế giới từ 2018



Nguồn: Indexmundi

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