

Vn-Index - 6 tháng



ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ RẤT HẸP SUỐT CẢ PHIÊN

- Vn-Index đi ngang trong biên độ rất hẹp suốt cả phiên
- Số lượng mã tăng điểm ít hơn đôi chút số mã giảm điểm, tuy nhiên vài mã vốn hóa lớn như VCB VIC VHM PLX GVR đã đẩy chỉ số
- Hầu hết cổ phiếu khác đi ngang quanh giá tham chiếu
- Vn-Index đang tích lũy ở gần ngưỡng 900 điểm - giao dịch trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp, do đó có vẻ xác suất vượt ngưỡng 900 điểm là cao hơn
- Dòng tiền tập trung vào nhóm bán lẻ, sẫm lớp, và dầu khí
- Thanh khoản giảm: 13.6% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 20.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng rất mạnh 4 phiên liên tiếp, tập trung bán VHM (58 tỷ) VNM (43 tỷ) NBB (26 tỷ) GEX (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Đề xuất giảm 30% thuế thu nhập doanh nghiệp cho tất cả doanh nghiệp Ban Nghiên cứu phát triển kinh tế tư nhân đề xuất giảm 30% thuế thu nhập doanh nghiệp cho tất cả các doanh nghiệp. Việc giảm thuế giá trị gia tăng từ 10% xuống 5% cũng được đề xuất nhằm giảm chi phí cho người tiêu dùng, kích cầu sau dịch. Lý do là vì, theo khảo sát của Ban, khi dịch Covid-19 bùng phát trở lại, chỉ có 2% doanh nghiệp tạm thời chưa bị ảnh hưởng do đại dịch, còn lại 20% doanh nghiệp dừng hoạt động, 76% không cân đối được thu chi, 2% đã giải thể, 47% doanh nghiệp buộc phải cắt giảm lao động khi đại dịch tái bùng phát.

- Thu 678 tỷ từ thoái vốn nhà nước sau 8 tháng Bộ Tài chính cho biết, từ tháng 1 - 8/2020 có 10 doanh nghiệp giá trị 260 tỷ đã thực hiện thoái vốn và thu về 678 tỷ. Giai đoạn 2016 đến tháng 8/2020, nhà nước đã thoái được 25,634 tỷ vốn nhà nước.

- HPG: tăng thị phần thép xây dựng lên 32% Hòa Phát tiêu thụ 2,1 triệu tấn thép xây dựng thành phẩm trong 8 tháng, thị phần tăng từ 26,2% lên 32%. HPG cho biết điểm mấu chốt giúp tăng thị phần là chiến lược mở rộng thị trường miền Nam.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	897.5	127.9	59.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.2	↓ -0.1	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.14%	↓ -0.05%	↑ 0.34%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	263	53	30
Tổng GTGD (tỷ)	4,399	523	333
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-164	-2	-18
Cổ phiếu tăng giá	183	80	110
Cổ phiếu giảm giá	198	78	80
Cổ phiếu đứng giá	68	63	60
PE*	14.9	10.3	19.7
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,182	229	846

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - Mã: POW

Giá cổ phiếu tại ngày 16/09/2020	10,150
PE hiện tại	11.0
Vốn hóa (tỷ)	23,770

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	29,710	32,662	35,374	31,404	
	yoy	5.3%	9.9%	8.3%	-11.2%
LNST	2,233	1,921	2,510	1,833	
	yoy	108%	-14.0%	30.6%	-27.0%
Tỷ suất LNST	7.5%	5.9%	7.1%	5.8%	
EPS	1,026	820	1,072	783	
P/E	9.9	12.4	9.5	13.0	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận tăng 6.5% nhờ lợi nhuận tài chính, dù chi phí quản lý tăng nhờ do trích lập dự phòng:

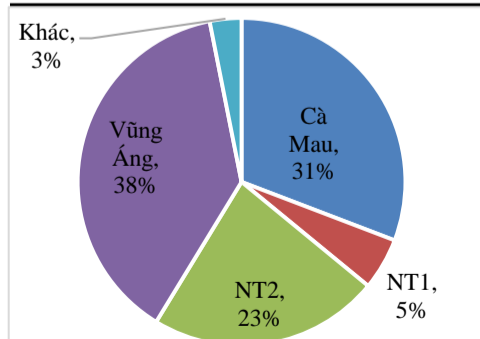
- Doanh thu giảm 22%. Sản lượng giảm 6% do 1) tình trạng hạn hán kéo dài khiến sản lượng 2 nhà máy thủy điện giảm (Hua Na và Dakrinh); và 2) tình trạng thiếu hụt nguồn khí cho sản xuất điện (sản lượng nhà máy Nhơn Trạch 1 giảm tới 81%). Ngoài ra, giá bán cũng giảm ở các nhà máy nhiệt điện (NT1 và NT2) do giá khí giảm sâu (giá bán được điều chỉnh theo biến động của giá khí). Giá bán nhà máy Cà Mau cũng giảm 25% yoy trong quý 2 do giá bán cũng được gắn với giá dầu Brent

- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 13.8% lên 17.4% do giá dầu giảm mạnh hơn giá bán trong kỳ. Do đó, LN gộp chỉ giảm nhẹ 2.1%

- Hoạt động tài chính chuyển từ lỗ 271 tỷ sang lãi 41 tỷ do: 1) lãi tiền gửi tăng 36 tỷ, số dư tiền tăng thêm 2,766 tỷ yoy; 2) chi phí lãi vay giảm 94 tỷ, số dư nợ vay giảm 1,970 tỷ yoy; 3) và lãi chênh lệch tỷ giá tăng thêm 218 tỷ do đồng USD giảm trong quý 2/2020

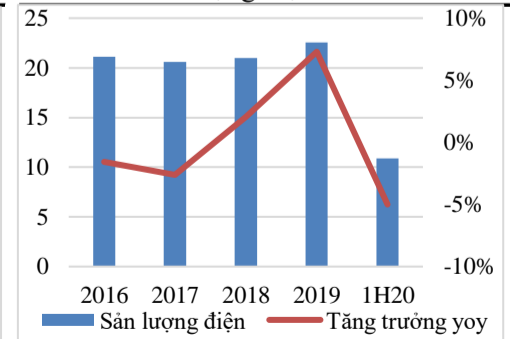
- Tuy nhiên, chi phí bán hàng và quản lý lại tăng 89% (tương đương tăng 205 tỷ) do POW trích lập dự phòng 222 tỷ phải thu quá hạn thanh toán từ EVN Power Trading Company

Cơ cấu doanh thu 1H2020



Nguồn: POW

Sản lượng điện bán ra



Nguồn: POW

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