

## Vn-Index - 6 tháng



## ĐẾN LƯỢT NHÓM NGÂN HÀNG BÙNG NỔ, ĐÀ TĂNG LẠI TIẾP TỤC

- Vn-Index tăng tốt trong suốt cả phiên giao dịch
- Nhóm ngân hàng bùng nổ sau báo cáo của JP Morgan Chase đánh giá cao triển vọng cổ phiếu ngân hàng Việt Nam, đặc biệt là TCB ACB VCB VPB
- Nhiều nhóm ngành khác cũng tăng tốt như xây dựng, công nghệ, và bất động sản
- Dòng tiền vẫn tiếp tục xoay vòng qua các nhóm ngành, ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo tại vùng 1,080 - 1,100 điểm
- Thanh khoản giảm: 14.5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 10.1% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng mạnh 3 phiên liên tiếp, tập trung bán PAN (91 tỷ) HPG (84 tỷ) SSI (39 tỷ) GEX (36 tỷ) VRE (33 tỷ) NVL (32 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Nói hạn mức tín dụng phục vụ nhu cầu cuối năm NHNN Việt Nam vừa tăng thêm hạn mức tăng trưởng tín dụng cho một số NHTM có kế hoạch tăng trưởng tín dụng tốt trong năm 2020. Việc nói room tín dụng diễn ra ở cả 3 nhóm ngân hàng: NHTM Nhà nước, NHTMCP và ngân hàng nước ngoài.

- Sau nhiều tháng rút vốn mạnh, nhà đầu tư Thái Lan đã 'bom' vốn trở lại VFMVN30 ETF  
So với tháng 10 thì số lượng DR VFMVN30 ETF niêm yết trên SET đã tăng thêm 9,6 triệu đơn vị. Trước đó trong giai đoạn từ tháng 2 đến tháng 10, lượng DR VFMVN30 ETF liên tục sụt giảm do nhà đầu tư lo ngại ảnh hưởng của dịch Covid-19.

- FPT lãi ròng tháng 11 tăng gần 17% so với cùng kỳ  
FPT đạt 3,288 tỷ lợi nhuận ròng sau 11 tháng, tăng 8,6% so với cùng kỳ, và hoàn thành 88,7% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2020. Lợi nhuận ròng tháng 11 tăng 17% lên 361 tỷ đồng.

- JP Morgan đánh giá cao triển vọng cổ phiếu ngân hàng Việt  
Cổ phiếu ngân hàng Việt đã tăng tốt, vượt trội hơn hẳn so với các nước trong khu vực Asean và tiềm năng tăng giá với một số cổ phiếu vẫn còn. JP Morgan duy trì đánh giá Overweight (tăng tỷ trọng đầu tư) với cả 4 cổ phiếu TCB, VPB, ACB, VCB.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,067.0	171.6	70.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 11.7	↑ 3.8	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 1.11%	↑ 2.23%	↑ 0.85%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	557	72	33
Tổng GTGD (tỷ)	10,944	907	639
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	-223	-1	-4
Cổ phiếu tăng giá	296	130	140
Cổ phiếu giảm giá	134	57	77
Cổ phiếu đứng giá	62	59	64
PE*	17.3	12.5	25.2
PB*	2.3	1.2	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,873	224	952

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - Mã: GVR

Giá cổ phiếu tại ngày 16/12/2020	23,300
PE hiện tại	30.3
Vốn hóa (tỷ)	93,000

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	20,048	19,713	19,804	19,500	
	yoy	29.0%	-1.7%	0.5%	-1.5%
LNST	3,478	2,596	3,250	3,634	
	yoy	40%	-25.4%	25.2%	11.8%
Tỷ suất LNST	17.3%	13.2%	16.4%	18.6%	
EPS	1,271	647	813	909	
P/E	9.3	18.3	14.6	25.6	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật thông tin và kết quả kinh doanh quý 3/2020: TRUNG LẬP

- Mảng cao su tự nhiên: doanh thu tăng 31.7% và LN gộp tăng 37.9% do giá cao su tự nhiên đã tăng mạnh kể từ tháng 5 trong bối cảnh thiếu hụt nguồn cung do dịch Covid-19.

- Mảng bds khu công nghiệp: doanh thu giảm 61.4% và LN gộp giảm 45%

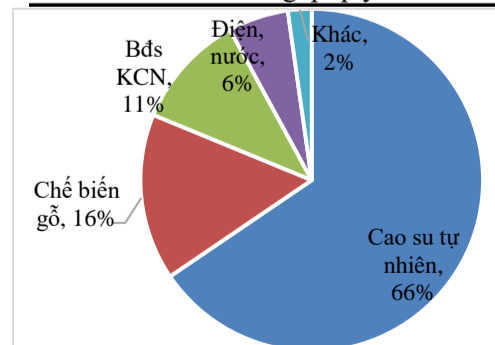
- Hoạt động tài chính chuyển từ lỗ 39 tỷ sang lãi 584 tỷ do GVR bán công ty con đang sở hữu 100% là MTV Địa ốc Cao su Đồng Nai, ghi nhận lãi khoảng 710 tỷ.

- Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 2% (tương đương giảm 10 tỷ)

- Lợi nhuận khác giảm 82% (tương đương giảm 386 tỷ) do trong năm 2020, GVR không ghi nhận lợi nhuận từ các khoản bồi thường từ chuyển đổi đất cao su cho làm bất động sản khu công nghiệp (quý 3/2019, GVR ghi nhận 434 tỷ lợi nhuận từ hoạt động này)

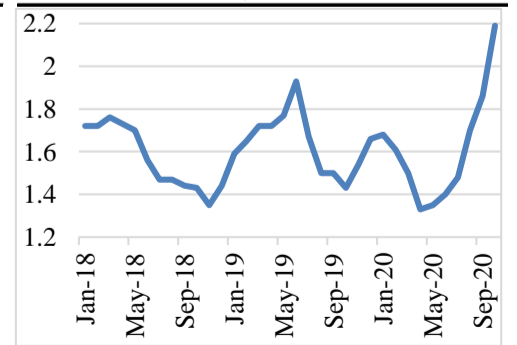
- Cuối cùng, lợi nhuận thuần chỉ tăng nhẹ 0.3%: mảng cao su tự nhiên tăng tốt do giá cao su tăng, tuy nhiên hầu như tất cả các mảng khác đều giảm do chịu ảnh hưởng từ Covid-19

## Cơ cấu LN gộp quý 3



Nguồn: GVR

## Giá cao su tự nhiên 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