

30 Tháng Chín 2021

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM CHỨNG KHOÁN DẠY SÓNG, VIC VÀ NHÓM NGÂN HÀNG ĐẪY CHỈ SỐ

- Vn-Index đi ngang đầu phiên sáng, và đã tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong thời gian còn lại
- Dòng tiền tập trung vào nhóm chứng khoán, trong đó VND tăng trần sau thông tin chia tách cổ phiếu
- VIC tăng tốt nhờ thông tin sẽ triển lãm ô tô Vinfast tại Mỹ
- Nhóm ngân hàng tăng nhẹ dẫn chỉ số
- Nhóm tăng tốt khác là xây dựng, bất động sản, và sẫm lớp
- Mặt khác, nhóm thép lại giảm mạnh nhất ngày
- Vn-Index nhìn chung đang đi ngang trong biên độ 1,460-1,480 điểm. Chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm, Vn-Index sẽ chạm ngưỡng 1,500 điểm ngay trong đợt tăng điểm lần này
- Thanh khoản giảm: 8.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 22.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- MBKE dự báo FTSE và VNM ETF thêm 5 mã vào danh mục MBKE dự báo không có cổ phiếu nào bị loại khỏi danh mục của V.N.M ETF và FTSE ETF ở kỳ cơ cấu quý 3. DGC DIG NLG được dự báo lọt vào danh mục của quỹ FTSE ETF. Trong khi đó, HDC VCG sẽ lọt vào danh mục của quỹ VNM ETF.
- VND: xin ý kiến chào bán cổ phiếu tỷ lệ 1:1 và thưởng tỷ lệ 80% VNDirect muốn chào bán khoảng 435 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tương ứng tỷ lệ 1:1 với giá 10.000 đồng/cp. HĐQT lên phương án phát hành gần 348 triệu cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ thực hiện quyền dự kiến là 80%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,475.9	463.0	112.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 9.4	↑ 10.7	↑ 0.7
Tăng/giảm (%)	↑ 0.64%	↑ 2.37%	↑ 0.63%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	829	141	119
Tổng GTGD (tỷ)	24,450	3,788	2,556
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-224	-9	10
Cổ phiếu tăng giá	247	145	210
Cổ phiếu giảm giá	205	116	163
Cổ phiếu đứng giá	52	43	55
PE*	17.3	24.2	25.3
PB*	2.8	2.6	3.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,733	490	1,489

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam - Mã: VNM

Giá cổ phiếu hiện tại	88,800
PE hiện tại	17.7
Vốn hóa (tỷ)	185,170

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	52,562	56,318	59,636	60,000
	yoy	3.0%	7.1%	5.9%
LNST	10,227	10,581	11,099	10,500
	yoy	-0.7%	3.5%	4.9%
Tỷ suất LNST	19.5%	18.8%	18.6%	17.5%
EPS	5,294	5,477	5,311	5,024
P/E	16.6	16.1	16.6	17.7

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: TRUNG LẬP

- Doanh thu tăng nhẹ 4.1%, như vậy doanh thu đã có tăng trưởng dương sau 3 quý giảm liên tiếp: doanh thu trong nước đạt 13,572 tỷ, tăng 3.7% yoy và tăng 3.8% qoq nhờ nhu cầu đặc biệt cao đối với thực phẩm dinh dưỡng, bao gồm sữa, được cho là tốt cho sức khỏe và hệ miễn dịch trong giai đoạn đại dịch.

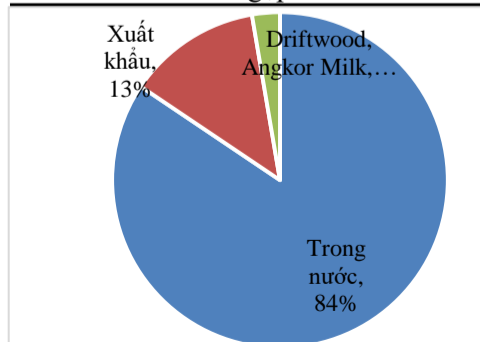
- Tỷ suất lợi nhuận gộp giảm từ 46.7% xuống 42.9% do 1) Giá sữa bột nguyên liệu tăng và 2) Chi phí tăng thêm liên quan đến các biện pháp ngăn chặn Covid-19 như "3 tại chỗ" và xét nghiệm. Cụ thể, chi phí nguyên vật liệu tăng 13.3% yoy (doanh thu chỉ tăng 4,1% yoy). Sữa bột nguyên liệu đã tăng khoảng 30-40% yoy (khoảng 3,300-3,400 USD/tấn đối với sữa bột tách béo và khoảng 4,000-4,100 USD/tấn đối với sữa bột nguyên kem). Do đó, LN gộp giảm 4.45% yoy

- Doanh thu tài chính thuần tăng nhẹ 13 tỷ do chi phí lãi vay giảm

- Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 1.1% (tương đương 41 tỷ), chủ yếu do chi phí quảng cáo, giới thiệu sản phẩm giảm trong giai đoạn đại dịch

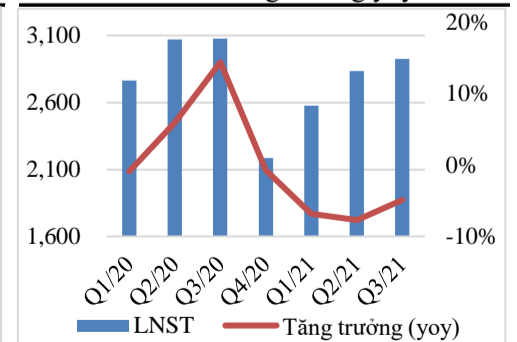
- Cuối cùng, LNST giảm nhẹ gần 5%: doanh thu đã có tăng trưởng dương và chi phí được kiểm soát tốt, tuy nhiên giá nguyên liệu sản xuất tăng khiến biên lợi nhuận giảm

Cơ cấu LN gộp 9M2021



Nguồn: VNM

LNST và tăng trưởng yoy



Nguồn: VNM

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 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