

17 Tháng Tư 2020

## Vn-Index - 6 tháng



### **DÒNG TIỀN ĐỒ MẠNH VÀO THỊ TRƯỜNG, VN-INDEX TĂNG 5 PHIÊN LIÊN TIẾP**

- Thị trường biến động nhẹ đầu phiên sáng, nhưng đã tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt quãng thời gian sau đó
- Dòng tiền đang rất mạnh mẽ, số lượng mã tăng điểm rất lớn, và hầu hết các ngành đều tăng điểm
- Nhóm tăng điểm mạnh là bán lẻ, vật liệu xây dựng, logistics, công nghệ, và dược phẩm
- Thanh khoản tăng mạnh: 43% cao hơn trung bình 20 phiên, và 39% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 14 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (83 tỷ) VIC (68 tỷ) VPB (34 tỷ) HDB (29 tỷ) DBC (27 tỷ) CTG (27 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc tăng trưởng âm quý I lần đầu kể từ năm 1992  
GDP quý I của Trung Quốc giảm 6,8% so với cùng kỳ năm trước do ảnh hưởng từ đợt bùng phát virus corona. Giới phân tích trước đó dự báo GDP quý I Trung Quốc giảm 6,5%. Kinh tế Trung Quốc đình trệ do Bắc Kinh áp lệnh phong tỏa để kiểm soát Covid-19. Đây là lần đầu tiên Trung Quốc tăng trưởng âm trong quý I, thấp nhất từ năm 1992, khi số liệu GDP bắt đầu được ghi lại.

- Trump công bố kế hoạch tái mở cửa kinh tế 3 giai đoạn  
Bản hướng dẫn mới đưa ra điều kiện để các bang của Mỹ có thể nới lỏng một số biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt và từ từ phục hồi nền kinh tế. "Chúng tôi sẽ không mở cửa các bang cùng một lúc, mà sẽ làm thận trọng từng bước một...". Có 29 bang có thể mở cửa tương đối sớm vì có tiến triển tốt trong công tác phòng chống dịch Covid-19.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	789.6	110.5	52.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.9	↑ 1.7	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 1.14%	↑ 1.57%	↑ 1.20%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	268	51	35
Tổng GTGD (tỷ)	4,196	547	321
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(393)	(28)	(13)
Cổ phiếu tăng giá	281	104	163
Cổ phiếu giảm giá	87	60	82
Cổ phiếu đứng giá	51	63	47
PE*	12.1	9.4	12.7
PB*	1.8	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,726	204	777

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần Nước Thủ Dầu Một - Mã: TDM

Giá cổ phiếu tại ngày 17/04/2020	19,450
PE hiện tại	8.3
Vốn hóa (tỷ)	1,818

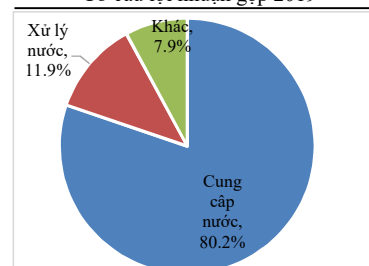
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	197	286	346	426
yoy	30.8%	45.3%	20.8%	23.2%
LNST	76	190	204	237
yoy	31%	150.3%	7.2%	16.3%
Tỷ suất LNST	38.5%	66.4%	58.9%	55.6%
EPS	1,584	2,368	1,971	2,476
P/E	17.3	8.8	9.7	7.9

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

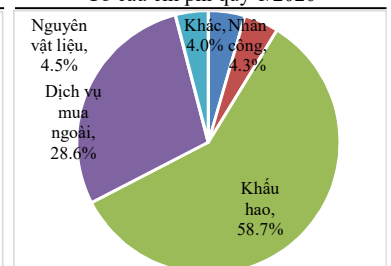
- Doanh thu tăng 10.7% do sản lượng tăng 5% và giá bán cũng tăng 5%. Theo bộ phận quan hệ cổ đông của TDM, dù sản lượng giảm 15% trong 2 tháng đầu năm do nhu cầu từ các công ty trong khu công nghiệp giảm, sản lượng lại tăng vọt trong tháng 3 do nhu cầu tăng từ các hộ dân cư (chiếm 50% tổng sản lượng nước). TDM hiện sở hữu 2 nhà máy nước: nhà máy Bàu Bàng, công suất 30,000 m<sup>3</sup> nước/ngày đang hoạt động tối đa công suất; TDM đang mở rộng nhà máy Bàu Bàng thêm 30,000 m<sup>3</sup> nước và dự kiến sẽ hoạt động trong nửa sau của năm 2020; nhà máy Dĩ An, công suất 200,000 m<sup>3</sup>, đã hoạt động với 70% công suất, trong đó giai đoạn 2 đã đi vào hoạt động trong tháng 2, và TDM đang xây dựng giai đoạn 3.
- Tuy nhiên, giá vốn lại tăng mạnh 65.6% khiến cho lợi nhuận gộp giảm 18.2%. Chi phí khấu hao đã tăng 108% do TDM thay đổi cách tính khấu hao từ quý 2/2019: từ áp dụng tỷ lệ khấu hao trung bình cho toàn bộ tài sản, sang áp dụng tỷ lệ khấu hao riêng cho mỗi loại tài sản khác nhau. Chi phí khấu hao chiếm tới 58.5% tổng chi phí.
- Lỗ tài chính giảm nhẹ từ 8.7 tỷ còn 4.6 tỷ do chi phí lãi vay giảm (số dư nợ vay cũng TDM cũng giảm trong năm qua)
- Chi phí quản lý tăng nhẹ 400 triệu, do chi phí nhân viên tăng
- Do đó, lợi nhuận sau thuế giảm 14.7%, chủ yếu do giá vốn hàng bán tăng do chi phí khấu hao tăng.

### Cơ cấu lợi nhuận gộp 2019



Nguồn: TDM

### Cơ cấu chi phí quý 1/2020



Nguồn: TDM

**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