

Vn-Index - 6 tháng



## BIẾN ĐỘNG MẠNH QUANH NGƯỠNG 1,200 ĐIỂM

- Vn-Index biến động tăng nhẹ trong phiên sáng, tăng khá tốt vượt ngưỡng 1,200 điểm đầu phiên chiều, nhưng đã giảm điều từ cuối phiên chiều
- Nhóm giảm mạnh nhất là ngân hàng, bảo hiểm, và chứng khoán
- Tuy nhiên, số mã tăng điểm vẫn nhiều hơn số mã giảm điểm, và thậm chí cũng có rất nhiều mã tăng trần như KBC TNG PVT SAM
- Biến động quanh ngưỡng kháng cự mạnh 1,200 điểm chỉ là phiên tích lũy bình thường. Phiên giảm điểm hôm nay vẫn chưa tạo ra bất cứ lo ngại nào cho xu hướng tăng hiện tại. Xác suất Vn-Index vượt 1,200 điểm trong vài ngày tới vẫn là cao
- Thanh khoản giảm nhẹ: 16% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng rất mạnh, tập trung bán HPG (371 tỷ) SSI (78 tỷ) VHM (61 tỷ) VND (58 tỷ), nhưng họ cũng mua ròng mạnh FUEVFN (169 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Lý do nghẽn lệnh chứng khoán vào HoSE  
Ông Trần Văn Dũng, Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SSC) đã chính thức đưa ra lý do nghẽn lệnh chứng khoán gần đây: Theo đó, do năng lực thiết kế của hệ thống giao dịch tại HoSE có giới hạn về số lượng lệnh trong một ngày, không đáp ứng được nhu cầu giao dịch tăng đột biến ngoài dự đoán của TTCK trong thời gian vừa qua nên có tình trạng nghẽn lệnh. Giải pháp sớm đưa hệ thống Công nghệ thông tin mới (KRX) vào hoạt động sẽ giải quyết triệt để vấn đề quá tải hệ thống giao dịch.
- Bộ Thương mại Mỹ kết luận lớp ô tô Việt Nam không bán phá giá  
Lớp xe ô tô Việt Nam xuất khẩu vào Mỹ được kết luận không bán phá giá tại thị trường này. Doanh nghiệp Việt xuất khẩu lớp ô tô vào thị trường Mỹ dự kiến được hưởng mức thuế chống bán phá giá 0%, thấp hơn rất nhiều so với mức 13,25-98,44% của sản phẩm cùng loại đến từ Thái Lan, Hàn Quốc và Đài Loan (Trung Quốc). Bộ Thương mại Mỹ sẽ công bố kết quả cuối cùng vào 14/5. Các doanh nghiệp sản xuất lớn trên sàn là DRC CSM
- Foxconn sẽ sản xuất Macbook, iPad của Apple tại Bắc Giang  
Ngày 18/1, UBND tỉnh Bắc Giang đã tổ chức buổi công bố và trao giấy chứng nhận đầu tư cho 4 dự án đầu tư nước ngoài, trong đó có dự án sản xuất máy tính bảng và máy tính xách tay của Apple trị giá 270 triệu USD. Điều này gần như xác nhận chắc chắn Apple sẽ đầu tư vào Việt Nam.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,191.9	230.5	78.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -2.3 ↑	5.0 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.19% ↑	2.23% ↓	-0.11%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	712	156	61
Tổng GTGD (tỷ)	16,009	2,314	969
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-558	-44	-19
Cổ phiếu tăng giá	273	131	192
Cổ phiếu giảm giá	201	93	103
Cổ phiếu đứng giá	31	45	46
PE*	19.3	16.4	28.6
PB*	2.7	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,441	272	1,090

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần May Sông Hồng - Mã: MSH

Giá cổ phiếu tại ngày 18/01/2021	43,300
PE hiện tại	8.0
Vốn hóa (tỷ)	2,080

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	3,282	3,951	4,411	3,200	
	yoy	9.7%	20.4%	11.7%	-27.5%
LNST	200	370	450	200	
	yoy	8%	84.6%	21.6%	-55.5%
Tỷ suất LNST	6.1%	9.4%	10.2%	6.3%	
EPS	8,415	7,377	8,996	3,999	
P/E	3.6	4.1	3.4	10.8	

Nguồn: FiinPro

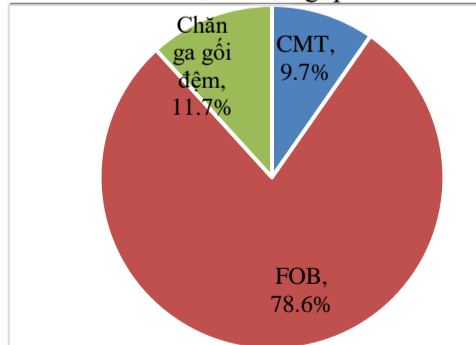
### Cập nhật thông tin: TRUNG LẬP

- Về khoản phải thu với New York & Company (NY&C)  
RTW Retailwinds là công ty mẹ của New York & Company (NY&C) - khách hàng lớn nhất của MSH. Tháng 7/2020, RTW nộp đơn xin phá sản đã khiến các nhà đầu tư lo ngại vì khoản phải thu trị giá 219 tỷ từ NY&C. Tuy nhiên, trong tháng 8/2020, RTW công bố đã hoàn thành thương vụ bán mảng kinh doanh e-commerce cho Saadia Group, là tín hiệu tích cực cho MSH về khả năng thu hồi nợ từ NY&C. Đến tháng 9/2020, MSH đã trích lập dự phòng 111 tỷ cho khoản nợ này và hiện đang chủ động làm việc với các luật sư tại Mỹ để cập nhật tình hình và tiến hành các thủ tục thu hồi nợ.
- Lợi nhuận năm 2021 có thể sẽ tăng mạnh  
Năm 2020, LNST của MSH dự kiến sẽ giảm tới 55% do dịch Covid-19 đã tác động rất tiêu cực đến mảng FOB. Tuy nhiên, trong năm 2021, LNST được kỳ vọng sẽ tăng trưởng về mức gần trước dịch Covid-19 là khoảng 520 tỷ nhờ vào 1) doanh thu mảng FOB và CMT được khôi phục, nhờ kỳ vọng về sự phục hồi của hoạt động xuất khẩu trong ngắn hạn, và 2) biên LN gộp cải thiện do đóng góp doanh thu mảng FOB lớn hơn (tương đương 75%) trong năm 2021

### Tổng quan về MSH

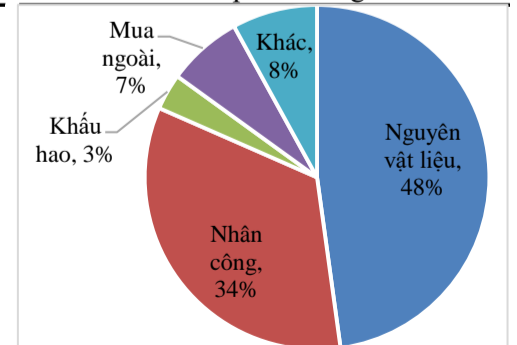
MSH là một trong những nhà xuất khẩu hàng may mặc hàng đầu Việt Nam, hiện vận hành 5 nhà máy sản xuất hàng may mặc và 1 nhà máy sản xuất chần, ga, gối đệm tại tỉnh Nam Định.

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2019



Nguồn: MSH

Cơ cấu chi phí 9 tháng 2020



Nguồn: MSH

**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