

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG LẠI DẬY SÓNG, ĐẨY PHÁI SINH CUỐI PHIÊN VƯỢT 1,200

- Vn-Index tăng tốt ngay từ đầu phiên sáng, và duy trì mức tăng cao dưới ngưỡng 1,200 điểm này trong hầu hết phiên, nhưng đã vượt ngưỡng 1,200 điểm trong vài phút cuối của phiên giao dịch ATC
- Hôm nay là ngày đáo hạn phái sinh, và Vn-Index vẫn thường được đẩy lên trong vài phút cuối như vậy
- Nhóm ngân hàng dậy sóng và là động lực chính giúp Vn-Index vượt 1,200
- Nhóm tăng điểm tốt khác là chứng khoán, logistics, sầm lốp, bất động sản, và bảo hiểm
- Phiên vượt 1,200 điểm hôm nay chỉ diễn ra trong những phút cuối, do đó mức tăng này là không bền vững. Áp lực bán ngày mai sẽ tăng mạnh do nhiều nhà đầu tư mong muốn bán tại vùng kháng cự này sẽ bán bán trong phiên ngày mai
- Thanh khoản giảm: 1.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 3.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Fed giữ nguyên lãi suất, nâng kỳ vọng tăng trưởng kinh tế, lạm phát Mỹ Fed quyết định giữ lãi suất cận 0% và duy trì chương trình mua tài sản sau cuộc họp dài hai ngày. Các quan chức Fed nâng kỳ vọng tăng trưởng kinh tế, lạm phát và hạ ước tính tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ. Tuy nhiên, đã có thêm quan chức Fed có quan điểm tăng lãi suất trong những năm tới.
- CTG: ước lãi 7,000-8,000 tỷ đồng quý I, gấp đôi cùng kỳ Lãnh đạo ngân hàng chia sẻ lợi nhuận trước thuế ước đạt 7.000-8.000 tỷ đồng trong quý I. Ngân hàng dự kiến triển khai các hợp đồng bảo hiểm mới với Manulife từ đầu quý II. VietinBank đang trong quá trình thực hiện các thủ tục để chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 28%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,200.9	277.5	81.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 14.9	↑ 0.9	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 1.25%	↑ 0.34%	↓ -0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	570	143	51
Tổng GTGD (tỷ)	13,531	2,640	912
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-350	0	6
Cổ phiếu tăng giá	250	108	150
Cổ phiếu giảm giá	178	99	121
Cổ phiếu đứng giá	85	65	86
PE*	18.2	18.5	30.0
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,455	329	1,101

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vincom Retail - Mã: VRE

Giá cổ phiếu tại ngày 18/03/2021	35,000
PE hiện tại	33.3
Vốn hóa (tỷ)	79,190

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	5,518	9,124	9,259	8,329	
	yoy	-13.6%	65.3%	1.5%	-10.0%
LNST	2,027	2,404	2,851	2,382	
	yoy	-17%	18.6%	18.6%	-16.5%
Tỷ suất LNST	36.7%	26.4%	30.8%	28.6%	
EPS	1,066	1,032	1,224	1,048	
P/E	25.9	26.7	22.5	33.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: KHẢ QUAN

- Mảng cho thuê văn phòng: Doanh thu và LN gộp giảm -16% và -21% yoy, tuy nhiên doanh thu đã có mức hồi phục đáng kể khi tăng +2% so với quý 3 và tăng +26% so với quý 2. Khách thuê đã dần ổn định trong 6 tháng cuối năm 2020 so với nửa đầu, người tiêu dùng cũng dần khôi phục lại thói quen mua sắm thông thường. VRE cũng giảm gói hỗ trợ cho khách hàng ảnh hưởng nặng bởi Covid-19 chỉ còn 45 tỷ trong quý 4, so với mức 300 tỷ, 375 tỷ, và 145 tỷ trong quý 1, 2, và 3. Ngoài ra, VRE triển khai Vincom Mega Mall Ocean Park (Hà Nội) vào tháng 12/2020 với tỷ lệ lấp đầy 93%, nâng tổng diện tích sàn (GFA) bán lẻ lên 1.7 triệu m2. Hiện VRE có 1 Vincom+ tại Hải Dương, 3 Vincom Plaza và 1 Vincom+ tại Quảng Ninh nên kết quả quý 1/2021 có thể cũng sẽ bị ảnh hưởng đôi chút

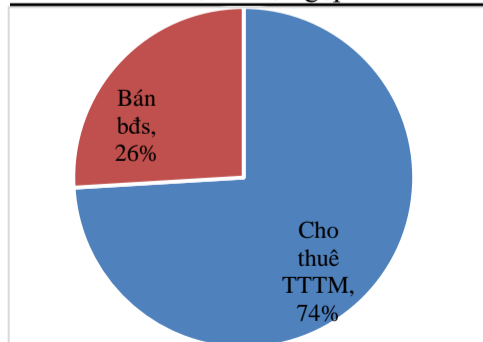
- Mảng bán bds: Doanh thu và LN gộp tăng 97% và 121% yoy. VRE đẩy mạnh bàn giao các dự án shophouse tại Mỹ Tho và Bạc Liêu, có biên lợi nhuận cao hơn các dự án shophouse lớn tại Cà Mau, Móng Cái và Sa Đéc trong năm 2019

- Chi phí tài chính thuần tăng 35 tỷ do chi phí lãi vay tăng. Số dư nợ vay đã tăng gần 3,000 tỷ trong năm 2020

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 19.5% (52 tỷ) do chi phí hoa hồng bds tăng

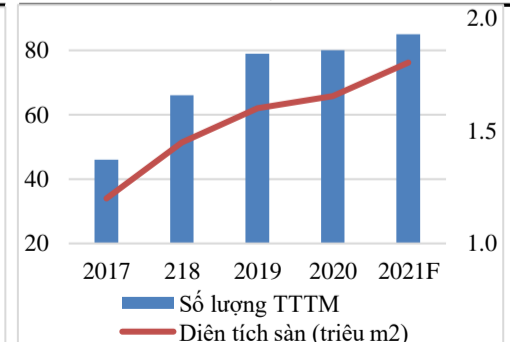
- Cuối cùng, LNST tăng 10.3%: VRE đẩy mạnh bàn giao bds với biên LN tốt, tuy nhiên mảng cho thuê văn phòng vẫn chưa thể hồi phục như trước Covid-19

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2020



Nguồn: VRE

Số TTTM và diện tích cho thuê



Nguồn: VRE

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