

Vn-Index - 6 tháng



GIẢM NHỆ DO VNM VIC SAB

- Vn-Index đi ngang trong phiên sáng, và giảm nhẹ trong phiên chiều
- Số lượng mã tăng điểm nhiều hơn số mã giảm điểm, Vn-Index giảm do VNM VIC SAB giảm điểm
- Dòng tiền tập trung vào nhóm bds khu công nghiệp, điện, sẫm lớp, thủy sản, logistics, và xây dựng
- Điểm nhấn: giao dịch thỏa thuận 14 triệu cổ phiếu ACB giữa khối ngoại với mức giá rất cao là 28,000/cổ phiếu
- Thanh khoản giảm: 25% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 11% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 8 phiên liên tiếp, tập trung bán VHM (58 tỷ) VGC (56 tỷ) VIC (36 tỷ) VNM (33 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Tăng trưởng tín dụng vẫn rất thấp
Theo số liệu từ Ngân hàng Nhà nước, từ đầu năm đến hết 28/7, tín dụng chỉ tăng trưởng 3,45%. Con số này bằng chưa đến một nửa so với mức 7,41% cùng kỳ năm 2019. Kế hoạch tín dụng 2020 tăng trưởng 10%. Tuy nhiên, trong bối cảnh nhu cầu tín dụng đang rất yếu vì dịch bệnh Covid-19, khả năng hoàn thành kế hoạch đặt ra là không cao.
- Tp.HCM xây dựng gói hỗ trợ thứ hai cho đối tượng bị ảnh hưởng dịch COVID-19
Chủ tịch UBND Tp. HCM Nguyễn Thành Phong đã chỉ đạo các sở, ngành liên quan xây dựng gói hỗ trợ thứ hai cho các đối tượng bị ảnh hưởng dịch Covid-19. Tuy nhiên, vẫn chưa rõ các phương án hỗ trợ là gì.
- Kiến nghị cho các hãng hàng không được vay gói tín dụng khoảng 27,000 tỷ đồng
Hiệp hội Hàng không đề nghị cho các hãng hàng không được vay gói tín dụng 25,000 – 27,000 tỷ đồng do Chính phủ hỗ trợ lãi suất trong thời hạn 3 - 4 năm. Một số phương án hỗ trợ khác được đề xuất như kéo dài thời gian miễn giảm phí dịch vụ hàng không đến hết năm 2021, chỉ đạo Bộ GTVT và ACV giảm 50% các loại phí dịch vụ hàng không...
- DXG: Cổ phiếu DXG không được giao dịch ký quỹ do lỗ sau thuế cổ đông công ty mẹ 488 tỷ đồng trong nửa đầu năm.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	846.4	117.0	57.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.7	↓ -0.2	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -0.44%	↓ -0.16%	↑ 0.40%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	183	40	20
Tổng GTGD (tỷ)	3,010	406	256
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-281	-9	3
Cổ phiếu tăng giá	197	85	114
Cổ phiếu giảm giá	186	68	69
Cổ phiếu đứng giá	59	57	62
PE*	14.1	9.4	18.6
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,983	210	834

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát - Mã: HPG

Giá cổ phiếu tại ngày 18/08/2020	24,150
PE hiện tại	7.7
Vốn hóa (tỷ)	93,932

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	46,162	55,836	63,658	83,289	
	yoy	38.7%	21.0%	14.0%	30.8%
LNST	8,007	8,573	7,527	10,535	
	yoy	21%	7.1%	-12.2%	39.9%
Tỷ suất LNST	17.3%	15.4%	11.8%	12.6%	
EPS	5,895	3,105	2,726	3,815	
P/E	4.8	6.4	9.2	6.3	

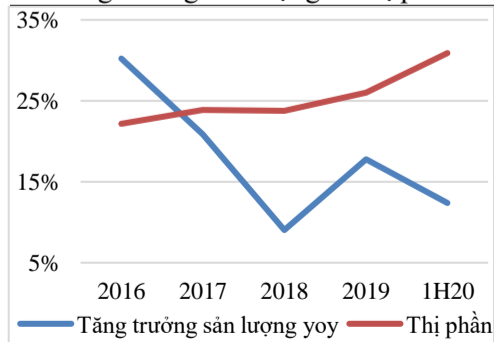
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận tăng mạnh 34.7% nhờ mảng thép và nông nghiệp tăng vọt:

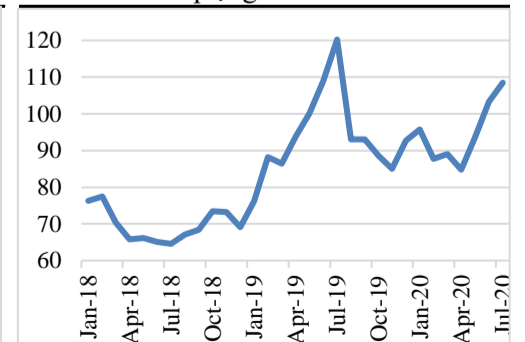
- Doanh thu tăng 35.3%: 1) Mảng thép tăng mạnh 49.1% nhờ tổng sản lượng thép tăng tới 74.2% yoy, chủ yếu nhờ 480,263 tấn phôi thép được tiêu thụ trong quý 2 (cùng kỳ sản lượng bằng 0), sản lượng thép xây dựng cũng tăng cao 20.3%. Giá bán thép ước giảm ~13.5% yoy do HPG tiếp tục nỗ lực duy trì giá bán thấp để giành thêm thị phần. 2) Mảng nông nghiệp tăng 25.1% và đóng góp 11.1% tổng doanh thu do giá thịt lợn tăng mạnh từ 30,000-35,000 đồng/kg quý 2/2019 lên 85,000-95,000 đồng/kg quý 2/2020. Và 3) Mảng khác (bds, nội thất, điều hòa...) giảm mạnh 51.27% yoy, nhưng chỉ đóng góp 3.9% vào tổng doanh thu
- Biên LN gộp giảm từ 20% xuống 18.1% do HPG giảm giá bán và chấp nhận mức biên LN thấp hơn để tăng sản lượng thị phần. Thị phần thép HPG đã tăng từ 26.1% năm 2019 lên 30.9% quý 2/2020. Do đó, LN gộp tăng 22.4%, thấp hơn mức tăng doanh thu
- Chi phí tài chính thuần tăng 24.1% (tương đương tăng 44 tỷ) do chi phí lãi vay tăng mạnh 308 tỷ (số dư nợ vay tăng thêm 8,400 tỷ yoy để đầu tư cho Khu liên hợp thép Dung Quất), trong khi đó HPG ghi nhận lãi tỷ giá tăng 268 tỷ do đồng USD giảm giá trong quý 2
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 10.5% (39 tỷ), chủ yếu do chi phí nhân viên tăng 48.6 tỷ
- Thuế suất thuế TNDN giảm từ 17.4% xuống 11% do nhà máy tại Dung Quất đang được hưởng ưu đãi thuế.

Tăng trưởng sản lượng và thị phần



Nguồn: HPG

Giá quặng sắt từ 2018



Nguồn: Indexamundi.com

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