

## Vn-Index - 6 tháng



### BỊ BÁN MẠNH NHƯNG VẪN TRỤ TƯƠNG ĐỐI VỮNG

- Vn-Index mở cửa giảm rất mạnh tới 17 điểm, nhưng sau đó đã hồi phục và đi ngang quanh tham chiếu trong thời gian còn lại
- Thị trường khá phân hóa, thậm chí ngay trong 1 ngành. Ví dụ, ACB BID MBB tăng tốt, trong khi đó VCB VPB lại giảm điểm
- Nhóm giảm mạnh nhất là dầu khí và công nghệ
- Vn-Index đang giao dịch gần ngưỡng đỉnh lịch sử 1,200 điểm. Do đó áp lực bán lớn cũng là bình thường. Phiên giảm hôm nay chưa tạo ra lo ngại nào cho xu hướng tăng hiện tại, tuy nhiên ngưỡng kháng cự 1,200 điểm cũng không dễ để vượt qua
- Thanh khoản giảm nhẹ: 3.8% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 2.4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng nhẹ, tập trung bán VNM (-116 tỷ) CTG (-96 tỷ) HSG (-54 tỷ) NVL (-44 tỷ), nhưng họ cũng mua ròng mạnh VHM (89 tỷ) VCB (75 tỷ)

### Điểm tin hàng ngày

- Lãi suất vay mua nhà đang ở vùng thấp nhất 10 năm trở lại đây  
Theo thống kê của Bộ Xây dựng, trong quý 1/2020, dư nợ tín dụng đổ vào BĐS chỉ đạt 526.396 tỷ đồng thì đến quý 2 con số này đã tăng lên 580.186 tỷ đồng. Quý 3 là 606.253 tỷ đồng và quý 4 là 633.470 tỷ đồng. Ngoài ra, nhiều ngân hàng cũng bắt đầu hạ lãi suất cho vay mua nhà về vùng thấp nhất 10 năm trở lại đây. Cổ phiếu ngành bất động sản được dự báo sẽ tăng mạnh trong năm 2021.
- Indonesia áp thuế chống bán phá giá với tôn lạnh Việt Nam  
Ủy ban chống bán phá giá Indonesia quyết định áp dụng thuế chống bán phá giá 3,01 - 49,2% đối với tôn lạnh Việt Nam và 3,07 - 55,43% đối với tôn lạnh Trung Quốc. Tuy nhiên, các doanh nghiệp trên sàn lại có mức thuế chống bán phá giá tương đối thấp như tôn Đông Á (3,01%), HSG (5,34%).

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,173.5	231.2	76.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.9 ↑	0.2 ↑	0.8
Tăng/giảm (%)	↓ -0.07% ↑	0.10% ↑	1.04%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	547	101	72
Tổng GTGD (tỷ)	13,528	1,721	835
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-13	-1	2
Cổ phiếu tăng giá	203	99	183
Cổ phiếu giảm giá	230	97	117
Cổ phiếu đứng giá	57	67	84
PE*	18.3	15.4	28.2
PB*	2.5	1.5	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,408	272	1,040

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

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

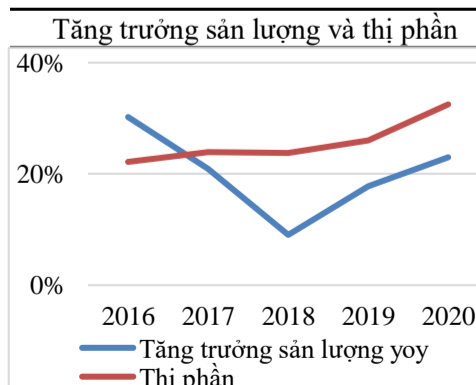
Giá cổ phiếu tại ngày 19/02/2021	43,450
PE hiện tại	10.8
Vốn hóa (tỷ)	145,287

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	46,162	55,836	63,658	90,119
yoy	38.7%	21.0%	14.0%	41.6%
LNST	8,007	8,573	7,527	13,439
yoy	21%	7.1%	-12.2%	78.5%
Tỷ suất LNST	17.3%	15.4%	11.8%	14.9%
EPS	5,895	3,105	2,726	4,056
P/E	4.8	6.4	9.2	10.7

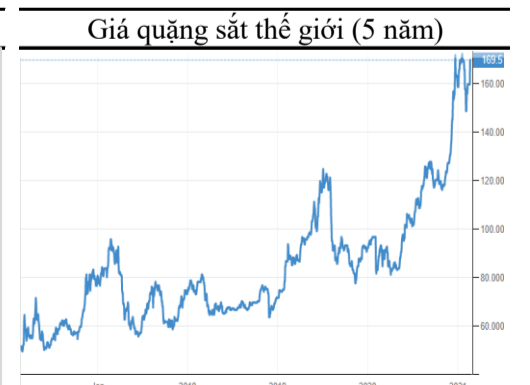
Nguồn: FiinPro

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

- Doanh thu tăng 43%, trong đó doanh thu thép xây dựng tăng 54%. Trong năm 2020, sản lượng thép đạt 3.4 triệu tấn, tăng 23% yoy và thị phần tăng từ 26% lên 32.5%; sản lượng ống thép đạt 820K tấn, tăng 10% yoy và thị phần tăng từ 31.3% lên 31.7%; sản lượng phôi thép đạt 1.7 triệu tấn, tăng gấp 12 lần so với 2019; đặc biệt sản lượng HRC đạt tới 700K tấn chỉ sau 2 tháng chính thức bán thương mại (đạt hiệu suất tới 28%). Bên cạnh đó, giá bán thép xây dựng cũng tăng mạnh trong quý 4 từ mức thấp nhất 4 năm là 10.4 triệu/tấn trong tháng 6/2020 lên 14.1 triệu/tấn trong tháng 12/2020 do giá quặng sắt thế giới tăng từ ~80-90 lên 160 USD/tấn. Doanh thu các mảng khác (công nghiệp, bất động sản, nông nghiệp) giảm hoặc chỉ tăng rất nhẹ
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 15.8% lên 24.3% do HPG mua được nguyên vật liệu (quặng sắt) giá rẻ từ những tháng trước đó (Quặng sắt tăng giá sẽ chỉ ảnh hưởng tới kết quả kinh doanh quý 1/2021) và giá bán thép xây dựng tăng mạnh 36%
- Chi phí tài chính thuần tăng 241 tỷ (tương đương tăng 127%) do chi phí lãi vay tăng (số dư nợ vay tăng 17,460 tỷ yoy để đầu tư cho nhà máy thép Dung Quất)
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 32% (tương đương tăng 121 tỷ) do nhà máy mới và sản lượng tăng thêm nên các chi phí đi kèm đều tăng (quảng cáo, vận chuyển, dịch vụ mua ngoài...)
- Cuối cùng, LNST tăng mạnh 142% nhờ sản lượng và giá bán thép xây dựng đều tăng mạnh so với cùng kỳ



Nguồn: HPG



Nguồn: Tradingeconomics

**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