

Vn-Index - 6 tháng



2 QUỸ ETF VẤN CƠ CẤU DANH MỤC TRONG PHIÊN ATC BẤT CHẤP TÌNH TRẠNG NGHỀ LỆNH

- Vn-Index giảm nhẹ từ 6-10 điểm trong suốt phiên
- Điều khá ngạc nhiên là 2 quỹ ETF vẫn tiến hành tái cơ cấu danh mục trong phiên ATC bất chấp tình trạng nghề lệnh. Đó là lý do khiến thị trường khá phân hóa: 1 số mã (VIC) đóng cửa cao nhất ngày, trong khi đó 1 số mã khác (VCB VHM VRE) lại giảm mạnh trong phiên ATC
- Nhóm giảm mạnh là công nghệ, ngân hàng, tiện ích, dầu khí, và thủy sản
- Như đã dự đoán, áp lực bán hôm nay sẽ là rất lớn do Vn-Index chỉ vượt ngưỡng 1,200 điểm trong vài phút cuối của ngày hôm qua dựa trên vài mã vốn hóa lớn. Phiên giảm nhẹ hôm nay chưa gây bất cứ lo ngại nào cho đà tăng hiện tại
- Thanh khoản tăng: 6.3% cao hơn trung bình 20 phiên, và 8.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 21 phiên liên tiếp, tập trung bán NVL VRE VHM POW VNM VCB HPG VJC CTG SSI, tuy nhiên họ cũng mua mạnh PDR KBC

Điểm tin hàng ngày

- Moody's nâng triển vọng tín nhiệm của Việt Nam lên tích cực
Moody's thông báo giữ nguyên xếp hạng tín nhiệm quốc gia của Việt Nam ở Ba3 và nâng triển vọng thêm 2 bậc từ "tiêu cực" lên "tích cực". Đây là lần đầu tiên Moody's đánh giá vượt bậc đối với triển vọng của Việt Nam, qua việc nâng liền hai bậc - điều chưa từng có tiền lệ trong xếp hạng tín nhiệm của họ trên toàn cầu kể từ đại dịch Covid-19.
- Moody's nâng triển vọng tín nhiệm của 15 ngân hàng
Moody's điều chỉnh triển vọng xếp hạng nhà phát hành và tiền gửi nội tệ & ngoại tệ dài hạn của 5 ngân hàng từ "tiêu cực" lên "tích cực", 4 ngân hàng được điều chỉnh từ "ổn định" lên "tích cực" và 6 ngân hàng từ "tiêu cực" lên "ổn định".
- Lợi suất trái phiếu chính phủ tăng, Phố Wall giảm sâu
Chốt phiên 18/3, Dow Jones, Nasdaq và S&P 500 đều giảm, đặc biệt là các cổ phiếu công nghệ. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm ngày 18/3 vượt 1,75% và chạm đỉnh 14 tháng.
- Tín dụng khó tăng cao trong quý I
Tín dụng trong quý I khó tăng cao do tổng cầu vẫn thấp. Tuy nhiên, tình hình được dự báo sẽ nhanh chóng cải thiện những quý tiếp theo; tín dụng năm nay có thể đạt mức tăng trưởng 12-13%. Thanh khoản ngân hàng hiện nay rất tốt, nguồn tiền nhàn rỗi vẫn chảy vào nhà băng, dù lãi suất điều chỉnh giảm.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,194.1	277.7	81.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -6.9 ↑	0.2 ↓	-0.2 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.57% ↑	0.08% ↓	-0.29% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	601	140	114
Tổng GTGD (tỷ)	14,572	2,268	1,422
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1,129	-35	45
Cổ phiếu tăng giá	193	101	202
Cổ phiếu giảm giá	251	104	142
Cổ phiếu đứng giá	61	70	94
PE*	18.5	18.5	30.2
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,511	330	1,105

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

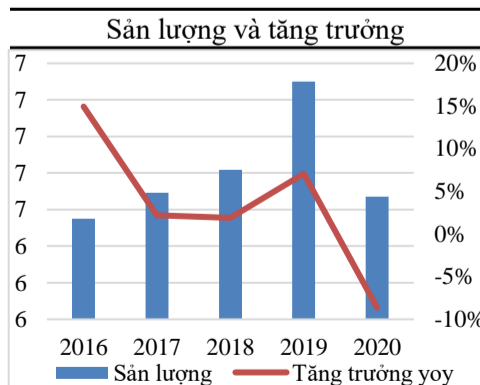
Giá cổ phiếu tại ngày 19/03/2021	18,700
PE hiện tại	11.4
Vốn hóa (tỷ)	7,039

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	8,209	8,378	8,839	7,963	
	yoy	-0.3%	2.1%	5.5%	-9.9%
LNST	488	634	740	615	
	yoy	-40%	30.0%	16.8%	-16.9%
Tỷ suất LNST	5.9%	7.6%	8.4%	7.7%	
EPS	1,066	1,661	1,940	1,613	
P/E	12.8	8.3	7.1	11.6	

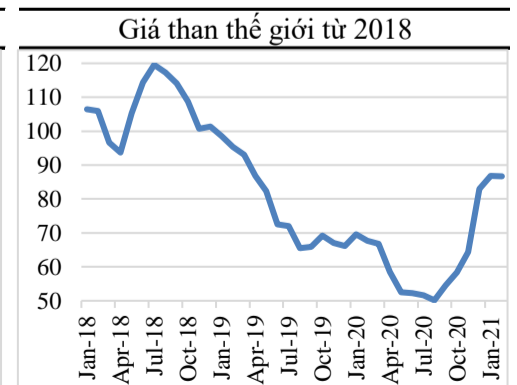
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm 3.2% do HT1 giảm giá bán xi măng khoảng 4% trong tháng 9 nhằm đẩy mạnh sản lượng. Nhờ đó, sản lượng xi măng nội địa Q4/2020 đạt 1.9 triệu tấn, tăng 2% yoy so với mức giảm -12% yoy trong 9T2020. Hoạt động xây dựng dân dụng phục hồi và đẩy mạnh đầu tư công là động lực giúp sản lượng hồi phục. Tổng sản lượng tiêu thụ toàn ngành chỉ giảm nhẹ -2% yoy trong Q4/2020, so với mức giảm -10% yoy trong 9T2020.
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 19.2% xuống 13.9% do giá nguyên vật liệu tăng mạnh trong quý 4, cụ thể giá than thế giới quý 4 tăng 1.7% yoy và vẫn đang tiếp tục ở mức rất cao. Do đó, LN gộp giảm tới 30.4%
- Chi phí tài chính thuần giảm 33 tỷ do chi phí lãi vay và lỗ chênh lệch tỷ giá đều giảm. Số dư nợ vay giảm ~805 tỷ trong năm 2020, nợ vay chủ yếu bằng đồng USD và tỷ giá USD rất ổn định trong năm 2020 là nguyên nhân giúp lỗ tỷ giá giảm
- Chi phí bán hàng và quản lý cũng giảm 30 tỷ (tương đương giảm 27.5% yoy) do chi phí dịch vụ mua ngoài giảm sâu
- Do đó, LNST giảm 28.6% chủ yếu do giá nguyên vật liệu tăng cao và HT1 lại phải giảm giá bán



Nguồn: HT1



Nguồn: Indexmundi

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