

Vn-Index - 6 tháng



2 QUỸ ETF CƠ CẤU DANH MỤC, VHM VIC VRE VCB GIẢM SÀN

- Thị trường mở cửa tăng nhẹ, nhưng đã giảm dần trong suốt phiên. Dù có lực hồi nhẹ vào cuối phiên chiều, Vn-Index vẫn đóng cửa thấp nhất ngày do lực bán từ 2 quỹ ETF cơ cấu danh mục, khiến VHM VIC VRE VCB giảm sàn
- Áp lực bán là không quá lớn, nhưng lực cầu là rất yếu
- Vn30 chỉ giảm 0.86%, thấp hơn rất nhiều so với mức giảm của Vn-Index
- Dòng tiền tập trung vào nhóm bán lẻ, tiện ích, điện, và hàng tiêu dùng
- Thanh khoản giảm: 4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 29 phiên liên tiếp, tập trung bán MSN HPG (192 tỷ) VCB (137 tỷ) MSN (81 tỷ) NVL (77 tỷ) VHM (53 tỷ) BVH (48 tỷ) VIC (43 tỷ) SBT (40 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá dầu WTI tăng 24%, phiên đi lên mạnh nhất lịch sử
 Giá dầu WTI tương lai tăng 4,85 USD, tương đương 24%, lên 25,22 USD/thùng; và giá dầu Brent tương lai tăng 3,59 USD, tương đương 14,4%, lên 28,47 USD/thùng. Giá vàng giảm hơn 1% do USD lên đỉnh 3 năm, đại dịch virus corona tiếp tục khiến nhà đầu tư chuyển sang giữ tiền mặt.

- Hàng nghìn tỷ đồng chờ vào thị trường chứng khoán
 Loạt doanh nghiệp và lãnh đạo lên kế hoạch mua cổ phiếu như GMD GEX PAN VCS VNM... do giá đã giảm sâu, tổng giá trị ước tính khoảng 5.000 tỷ đồng. Lãnh đạo UBCK cho biết sẽ duyệt hồ sơ mua cổ phiếu quỹ của doanh nghiệp trong 1 ngày.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	709.7	101.8	49.9
Tăng/giảm (+/-)	↓ -16.2 ↑	0.8 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -2.23% ↑	0.79% ↓	-0.10%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	197	50	17
Tổng GTGD (tỷ)	3,138	392	138
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-918	-22	-35
Cổ phiếu tăng giá	124	53	103
Cổ phiếu giảm giá	211	81	90
Cổ phiếu đứng giá	83	62	66
PE*	11.3	8.6	12.9
PB*	1.7	0.9	1.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,534	192	723

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - Mã: POW

Giá cổ phiếu tại ngày 20/03/2020	8,460
PE hiện tại	8.0
Vốn hóa (tỷ)	19,835

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	29,710	32,662	35,421	35,703	
	yoy	5.3%	9.9%	8.4%	0.8%
LNST	2,233	1,921	2,491	2,889	
	yoy	108%	-14.0%	29.6%	16.0%
Tỷ suất LNST	7.5%	5.9%	7.0%	8.1%	
EPS	954	820	1,064	1,234	
P/E	8.3	10.3	8.0	6.9	

Nguồn: FiinPro

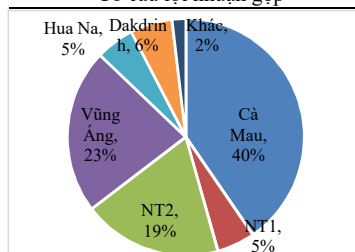
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Sản lượng giảm ~5.1% do nhà máy NT1 giảm sản lượng ~57%
 Tháng 12/2019, EVN đã thông báo kế hoạch chi huy động khoảng 1,390 triệu Kwh điện từ NT1 trong năm 2020 (giảm ~57% yoy) do: 1) NT1 không nhận được cam kết sản lượng khí đầu vào từ GAS như các nhà máy điện khí khác; 2) tình trạng thiếu hụt khí GAS tại Việt Nam những năm qua. Năm 2019, NT1 chiếm ~14.5% tổng sản lượng điện của POW.

- Sản lượng cam kết (Qc) sẽ tăng từ 80% lên 85% trong năm 2020
 EVN đã tăng sản lượng cam kết (Qc) cho các nhà máy nhiệt điện từ 80% năm 2019 lên 85% năm 2020. Đây là tin tích cực cho các nhà máy điện do giá PPA thường cao hơn giá trên thị trường phát điện cạnh tranh (CGM). Các nhà máy nhiệt điện thường có chi phí sản xuất cao hơn các nhà máy thủy điện và điện than.

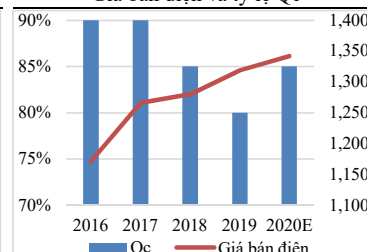
- Không phát sinh chi phí dự phòng lớn như năm 2019
 Năm 2019, POW đã phải trích lập 413 tỷ dự phòng cho khoản phải thu quá hạn từ Công ty Mua bán điện (EPTC-EVN), trong đó, 980 tỷ đã quá hạn hơn 6 tháng. Ủy ban Quản lý vốn Nhà nước tại doanh nghiệp vừa yêu cầu EPTC thực hiện chi trả, tuy nhiên, POW vẫn chưa nhận được khoản tiền này.

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: POW

Giá bán điện và tỷ lệ Qc



Nguồn: POW

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