

20 Tháng Tám 2020

Vn-Index - 6 tháng



VĂN CHƯA THẺ VƯỢT VÙNG KHÁNG CỰ 850 ĐIỂM

- Vn-Index tăng tốt đầu phiên sáng, nhưng đã giảm trong suốt thời gian còn lại
- Áp lực bán vẫn khá lớn, như vậy Vn-Index vẫn chỉ đang đi ngang quanh ngưỡng 850 điểm
- Dường như không có biến động quá lớn dù hôm nay là ngày đáo hạn phái sinh
- Số mã giảm gấp đôi số mã tăng, nhưng hầu hết chỉ giảm nhẹ
- Điểm nhấn: ACB tăng mạnh do hôm nay là ngày chốt quyền chia cổ phiếu thưởng tỷ lệ 30%
- Thanh khoản tăng: 4% cao hơn trung bình 20 phiên, và 16.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng mạnh, nhưng bao gồm khoản mua ròng VHM (1,840 tỷ) ở giao dịch thỏa thuận. Nếu loại VHM, khối ngoại bán ròng 277 tỷ

Bản tin hàng ngày

- Fed: Nền kinh tế Mỹ sẽ cần thêm các biện pháp hỗ trợ
Fed lo ngại nền kinh tế Mỹ sẽ cần thêm các biện pháp hỗ trợ mới để chống lại cuộc suy thoái do dịch Covid-19 gây ra, khi các biện pháp chi tiêu quan trọng hết hạn vào cuối tháng trước.
- Chính thức giãn lộ trình siết vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn
NHNN quyết định điều chỉnh lộ trình siết tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn theo phương án thứ 2 là lùi 1 năm so với ban đầu. Như vậy, tỷ lệ 40% được duy trì đến hết ngày 30/9/2021 và hạ dần sau đó, giảm về 30% từ 1/10/2023. Việc giãn lộ trình nhằm hỗ trợ TCTD cân đối tỷ trọng cơ cấu nguồn vốn, giảm chi phí vốn và triển khai lãi suất ưu đãi.
- VHM: khối ngoại mua ròng 1,200 tỷ ở giao dịch thỏa thuận
Khối ngoại mua ròng 21.8 triệu cổ phiếu VHM, tổng giá trị mua ròng gần 1,778 tỷ đồng, tương ứng giá mua trung bình là 81,294/cổ phiếu

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	848.2	121.2	57.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.0 ↑	↑ 2.0 ↑	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.35% ↑	↑ 1.67% ↑	↑ 0.12%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	232	55	17
Tổng GTGD (tỷ)	4,145	729	253
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	1,563	-48	-0
Cổ phiếu tăng giá	136	71	98
Cổ phiếu giảm giá	261	82	75
Cổ phiếu đứng giá	63	65	75
PE*	14.1	9.6	18.6
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,987	214	835

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Hàng không VietJet - Mã: VJC

Giá cổ phiếu tại ngày 20/08/2020	99,600
PE hiện tại	22.9
Vốn hóa (tỷ)	52,384

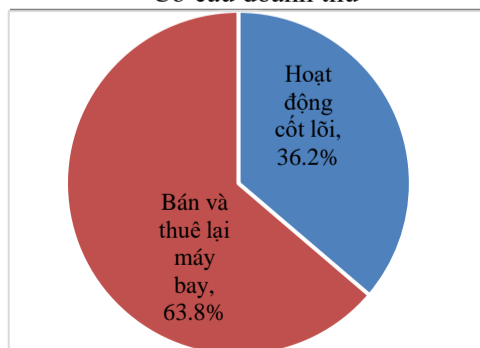
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	42,303	53,577	50,603	36,000	
	yoy	53.8%	26.7%	-5.6%	-28.9%
LNST	5,073	5,335	3,807	80	
	yoy	103%	5.2%	-28.6%	-97.9%
Tỷ suất LNST	12.0%	10.0%	7.5%	0.2%	
EPS	11,241	9,850	6,326	153	
P/E	9.6	11.0	17.1	652.2	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

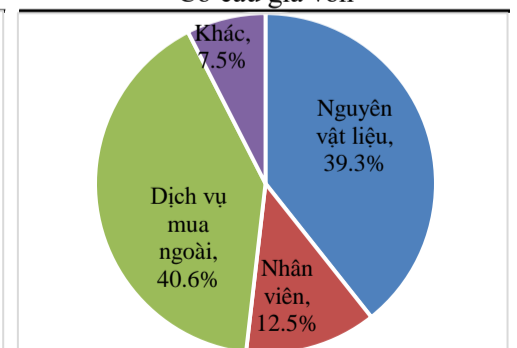
- Lợi nhuận tăng 70.9% hoàn toàn nhờ bán máy bay và hoàn nhập dự phòng:
- Doanh thu giảm 60.8%. Hoạt động cốt lõi (vận tải hành khách, hoạt động phụ trợ...) giảm tới 82% do số lượng chuyến bay giảm 66% yoy trong quý 2, doanh thu giảm mạnh hơn số chuyến là do 1) các chuyến bay quốc tế với giá vé cao hơn hầu như dừng hoạt động, 2) giá vé thấp vì cạnh tranh gay gắt và nhu cầu đi lại thấp giữa dịch Covid-19, và 3) rất nhiều chi phí cố định như khấu hao, thuê máy bay... Tuy nhiên, doanh thu từ bán và thuê lại máy bay (S&LB) tăng 17.5% yoy
- Lợi nhuận gộp lỗ 109 tỷ do hoạt động cốt lõi lỗ tới 2,114 tỷ do doanh thu giảm sâu và nhiều chi phí không thể giảm. Việc VJC sử dụng rất nhiều máy bay thuê lại (S&LB) khiến việc cắt giảm chi phí sẽ rất khó khăn vì sẽ chịu khoản phạt lớn. Biên LN gộp hoạt động S&LB tăng đột biến từ 1.9% lên 63.3%, giúp VJC ghi nhận 2,005 tỷ lợi nhuận.
- Hoạt động tài chính chuyển từ lỗ 120 tỷ sang lãi 1,031 tỷ yoy do 1) VJC hoàn nhập dự phòng 690 tỷ từ khoản đầu tư vào OIL; 2) thu nhập tài chính khác 598 tỷ
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 21.1%, chủ yếu nhờ cắt giảm chi phí bán hàng, tiếp thị, quảng cáo...
- Lợi nhuận khác cũng tăng tới 2,074% lên 413 tỷ chưa rõ lý do

Cơ cấu doanh thu



Nguồn: VJC

Cơ cấu giá vốn



Nguồn: VJC

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