

Vn-Index - 6 tháng



DÒNG TIỀN CHUYỂN HƯỚNG SANG NHÓM BẤT ĐỘNG SẢN VÀ KHU CÔNG NGHIỆP

- Vn-Index mở cửa giảm điểm, nhưng đã tăng trong suốt thời gian còn lại dù đối mặt với áp lực bán rất lớn đầu phiên chiều
- Dòng tiền chuyển hướng sang nhóm bất động sản và khu công nghiệp
- Nhóm tăng tốt khác là thủy sản, tiện ích, logistics, và xây dựng
- Điểm nhấn: BID tăng trần, và nhiều cổ phiếu giảm mạnh gần đây như LDG CTI SCR KBC SZC... đã tăng tốt hôm nay
- Áp lực bán lớn hôm nay là bình thường do nhiều nhà đầu tư đã không thể bán được cổ phiếu trong phiên vượt kháng cự 1,270 điểm ngày hôm qua. Dòng tiền vẫn đang tìm kiếm cơ hội ở những nhóm cổ phiếu khác nhau và chưa có dấu hiệu thoát ra. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và mua thêm trong phiên điều chỉnh.
- Thanh khoản tăng: 13.1% cao hơn trung bình 20 phiên, và 1.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- MSN: Masan Group muốn đưa The CrownX lên sàn
Masan Group sẽ xem xét kế hoạch niêm yết The CrownX - công ty sở hữu Masan Consumer Holdings và VinCommerce sau khi các tích hợp kinh doanh được thực hiện thành công và đạt kỳ vọng của ban lãnh đạo.
- SSI Research: 4 cổ phiếu có thể được thêm vào VNM ETF
SSI Research dự báo PDR, VCI, APH, HSG có thể được thêm vào danh mục VNM ETF trong kỳ này. Rõ FTSE Vietnam Index sẽ thêm vào HSG và loại ra DXG. Quỹ iShares MSCI Frontier and Select EM ETF có thể thêm THD với tỷ trọng khoảng 0,3%, khoảng 160.000 cổ phiếu.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,283.9	298.0	81.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.7	↑ 2.9	↑ 1.7
Tăng/giảm (%)	↑ 0.45%	↑ 0.98%	↑ 2.13%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	654	133	117
Tổng GTGD (tỷ)	21,137	3,092	1,287
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-295	79	38
Cổ phiếu tăng giá	257	130	217
Cổ phiếu giảm giá	162	88	149
Cổ phiếu đứng giá	43	56	95
PE*	17.4	16.0	21.8
PB*	2.6	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,813	368	1,064

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam - Mã: VNM

Giá cổ phiếu hiện tại	89,200
PE hiện tại	16.6
Vốn hóa (tỷ)	183,916

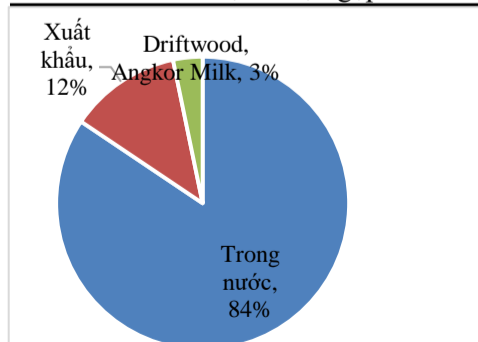
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	52,562	56,318	59,636	63,517	
	yoy	3.0%	7.1%	5.9%	6.5%
LNST	10,227	10,581	11,099	12,145	
	yoy	-0.7%	3.5%	4.9%	9.4%
Tỷ suất LNST	19.5%	18.8%	18.6%	19.1%	
EPS	5,294	5,477	5,311	5,811	
P/E	16.6	16.1	16.6	15.3	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021: TRUNG LẬP

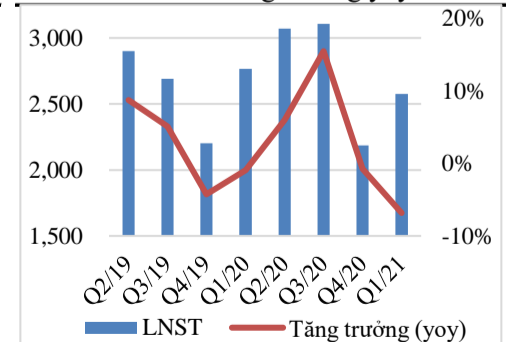
- Doanh thu giảm 7% yoy: 1) Doanh thu nội địa giảm 8% do tác động tiêu cực từ làn sóng dịch Covid-19 thứ ba đối với nhu cầu của người tiêu dùng vào cuối tháng 1; 2) Doanh thu từ các công ty con nước ngoài (Driftwood và Angkor Milk) giảm 14% do việc đóng cửa trường học kéo dài tại Mỹ; và 3) Xuất khẩu là điểm sáng với mức tăng 8% yoy
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 46.7% xuống 43.6% do chi phí nguyên liệu như sữa bột, đường và bao bì tăng mạnh. Do đó, lợi nhuận gộp giảm tới 13%
- Doanh thu tài chính thuần tăng 71.6% (tương đương tăng 116 tỷ), chủ yếu do lỗ tỷ giá giảm (đồng USD đã giảm giá trong 3 tháng đầu năm 2021)
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 13% do VNM giảm hoạt động quảng cáo và khuyến mại (A&P) trong bối cảnh nhu cầu thấp. Cụ thể, chi phí quảng cáo và khuyến mại đã giảm 13.3% và 30.3% yoy. Ngoài ra, chi phí nhân viên cũng giảm 18.3%
- Cuối cùng, LNST giảm 6.8% do doanh thu giảm và giá nguyên liệu lại tăng, dù VNM đã cố gắng cắt giảm các chi phí bán hàng và quản lý

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: VNM

LNST và tăng trưởng yoy



Nguồn: VNM

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