

## Vn-Index - 6 tháng



### GIẢM NHỆ CÙNG VỚI XU HƯỚNG GIẢM CỦA THẾ GIỚI

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt phiên giao dịch
- Dòng tiền quay trở lại với nhóm ngân hàng và chứng khoán
- Gần như tất cả các ngành đều tăng điểm trong ngày hôm nay
- Điểm nhấn: CTG tăng trần sau thông tin NHNN đồng ý để CTG chia cổ tức bằng cổ phiếu
- Trong phiên hôm nay, dòng tiền đã lan rộng ra toàn bộ các nhóm ngành. Đây cũng là hiện tượng bình thường trong giai đoạn đầu của quá trình tăng giá. Tuy nhiên, thị trường có thể sẽ phân hóa sâu sắc hơn trong tuần sau dựa trên lý do đầu tư riêng của từng cổ phiếu
- Thanh khoản giảm: 12.2% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 1.9% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua PLX VHM KDH STB, nhưng họ cũng bán mạnh DXG HPG GEX

### Điểm tin hàng ngày

- Đến 15/6, tín dụng tăng hơn 5%  
Đến ngày 15/6, tín dụng toàn nền kinh tế tăng 5,1% so với cuối năm 2020 (cùng kỳ năm 2020 tăng 2,26%).
- Kinh tế gia trưởng Moody's Analytics: Fed có thể khiến Phố Wall điều chỉnh 10 - 20%  
Kinh tế gia trưởng Mark Zandi của Moody's Analytics dự đoán Fed với quan điểm thắt chặt hơn sẽ tạo ra một đợt điều chỉnh 10 - 20%. Thị trường khó phục hồi nhanh bởi thị trường đang trong tình trạng định giá cao.
- Dệt may không lo thiếu đơn hàng  
Tính trong 5 tháng đầu năm, trị giá xuất khẩu nhóm dệt may là 12,2 tỷ USD, tăng 15,2% so với cùng kỳ 2020. Nhiều doanh nghiệp trong ngành dệt may có đơn hàng tới cuối năm. Các công ty dệt may lớn trên sàn là TCM TNG VGG
- VNDirect: SAB, ACB và GVR sẽ thay thế REE, SBT và TCH trong rổ VN30  
VNDirect cho rằng SAB đáp ứng được tiêu chí thanh khoản, với giá trị vốn hóa đứng thứ 9 trong danh sách cổ phiếu trên HoSE. ACB đã đáp ứng tiêu chí còn lại là đủ 6 tháng giao dịch trên HoSE. Giá trị vốn hóa điều chỉnh freefloat của GVR lớn hơn 2.500 tỷ đồng để có thể được đưa vào rổ VN30 trong đợt xem xét chỉ số định kỳ lần này.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,372.6	316.2	89.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -5.1	↓ -2.5	↓ -0.6
Tăng/giảm (%)	↓ -0.37%	↓ -0.78%	↓ -0.65%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	731	136	80
Tổng GTGD (tỷ)	20,443	2,885	1,613
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1,095	-34	19
Cổ phiếu tăng giá	173	121	188
Cổ phiếu giảm giá	232	85	138
Cổ phiếu đứng giá	39	72	67
PE*	18.7	17.7	24.1
PB*	2.8	1.9	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,194	410	1,179

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Tổng Công ty cổ phần Thiết bị điện Việt Nam - Mã: GEX

Giá cổ phiếu hiện tại	22,550
PE hiện tại	13.9
Vốn hóa (tỷ)	17,967

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	13,699	15,315	17,949	20,407	
	yoy	14.3%	11.8%	17.2%	13.7%
LNST	942	635	802	1,115	
	yoy	47.9%	-32.7%	26.3%	39.1%
Tỷ suất LNST	6.9%	4.1%	4.5%	5.5%	
EPS	2,314	1,294	1,642	1,428	
P/E	9.9	17.8	14.0	15.8	

Nguồn: FiinPro

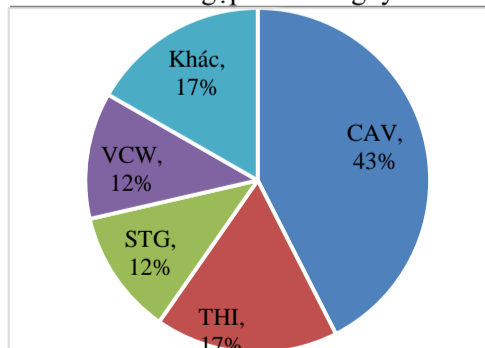
### Cập nhật đại hội cổ đông: KHẢ QUAN

- Kế hoạch kinh doanh 2021 và lợi nhuận 6 tháng đầu năm 2021  
ĐHCĐ thông qua kế hoạch kinh doanh 2021 ở mức doanh thu 28,500 tỷ (tăng 59% yoy) và LNNT 1,280 tỷ (tăng 8% yoy). Ban lãnh đạo cũng chia sẻ LNNT 6 tháng đầu năm là 891 tỷ (tăng 68% yoy). Như vậy có thể thấy, kế hoạch kinh doanh 2021 của GEX là khá thận trọng và GEX sẽ dễ dàng hoàn thành vượt chỉ tiêu kế hoạch này.

### - Các thông tin khác

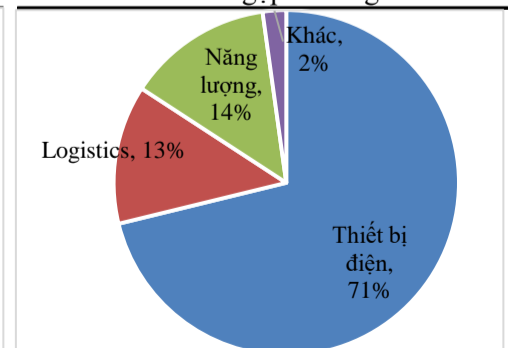
- + GEX sẽ trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 9% cho năm 2020, thời gian chi trả vào quý 3 hoặc quý 4/2021
- + ĐHCĐ thông qua kế hoạch trả cổ tức cho năm 2021 ở mức 10% (tuy nhiên chưa nêu rõ sẽ trả bằng tiền hay cổ phiếu)
- + VGC: sau khi nghe tư vấn từ kiểm toán, GEX sẽ thuê 1 công ty định giá độc lập để định giá lại khoản đầu tư vào VGC, và lợi nhuận từ đánh giá lại khoản đầu tư vào VGC sẽ thấp hơn, như vậy chi phí khấu hao lợi thế thương mại sẽ thấp hơn trong các năm tới. Ngoài ra, GEX vẫn đang chờ đợi thông tin chi tiết (giá chào bán) để có thể mua lại 38.5% cổ phần của nhà nước tại VGC, dự kiến vào năm 2022
- + Cuối cùng, giá đồng đang ở mức cao và cạnh tranh đang gay gắt có thể sẽ ảnh hưởng tới biên lợi nhuận của GEX trong thời gian tới

### Cơ cấu LN gộp theo công ty con



Nguồn: GEX

### Cơ cấu LN gộp theo ngành



Nguồn: GEX

**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