

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH SAU 8 PHIÊN TĂNG LIÊN TIẾP

- Vn-Index mở cửa tăng tốt, nhưng đã giảm dần mỗi lúc 1 thấp hơn trong suốt phiên và đóng cửa thấp nhất ngày
- Vài mã lớn (VCB VCI) công bố kết quả quý 3 kém tích cực, cộng với việc TTCK đã tăng mạnh, đã khiến nhà đầu tư lo lắng và bán cổ phiếu để bảo toàn lợi nhuận
- VCI thậm chí giảm sàn
- Nhóm giảm mạnh nhất là chứng khoán, ngân hàng, sẫm lớp, thủy sản, và bán lẻ
- Phiên giảm điểm sau 8 phiên tăng liên tiếp mới chỉ là điều chỉnh bình thường, và chưa gây ra lo ngại nào cho xu hướng tăng điểm hiện tại
- Thanh khoản giảm: 5.6% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 6.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 20 phiên liên tiếp, tập trung bán VRE (100 tỷ) MSN (75 tỷ) VHM (67 tỷ) CTG (35 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Standard Chartered: Dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam 3% năm 2020 và 7,8% năm 2021
- Đại diện ngân hàng Standard Chartered khẳng định vẫn duy trì quan điểm tích cực về triển vọng kinh tế Việt Nam trong trung và dài hạn.
- VCB: Lãi quý 3 giảm 21%, nợ nhóm 3 tăng 3 lần sau 9 tháng
- Lợi nhuận trước thuế 9 tháng giảm 10%, đạt 15.965 tỷ đồng. Nợ xấu ở mức 7.883 tỷ đồng, tăng 15% so với đầu năm. Nợ nhóm 3 tăng hơn 3 lần lên 2.922 tỷ đồng, nợ nhóm 4 tăng 1,7 lần.
- VCI: lãi quý 3 giảm 37% do hụt thu từ margin
- Doanh thu cho vay quý 3 giảm 37% so với cùng kỳ năm trước. Hai mảng kinh doanh chính là môi giới và tự doanh cũng giảm so với cùng kỳ. LNST quý 3 giảm 36.5% yoy và LNST 9 tháng giảm 14.9% yoy.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	939.0	140.0	63.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -5.4	↓ -0.4	↓ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.57%	↓ -0.25%	↓ -0.03%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	372	50	31
Tổng GTGD (tỷ)	7,165	685	422
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-358	22	6
Cổ phiếu tăng giá	166	63	95
Cổ phiếu giảm giá	240	75	80
Cổ phiếu đứng giá	72	59	61
PE*	15.7	11.1	19.8
PB*	2.1	1.2	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,364	247	873

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng CTCP Bưu chính Viettel - Mã: VTP

Giá cổ phiếu tại ngày 21/10/2020	107,500
PE hiện tại	15.5
Vốn hóa (tỷ)	8,977

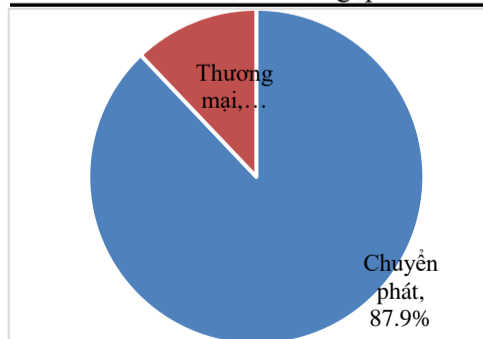
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	4,031	4,922	7,812	9,641	
	yoy	37.6%	22.1%	58.7%	23.4%
LNST	170	279	380	471	
	yoy	46%	64.1%	36.2%	23.9%
Tỷ suất LNST	4.2%	5.7%	4.9%	4.9%	
EPS	5,729	6,744	5,488	5,671	
P/E	18.8	16.0	19.7	19.0	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin: KHẢ QUAN

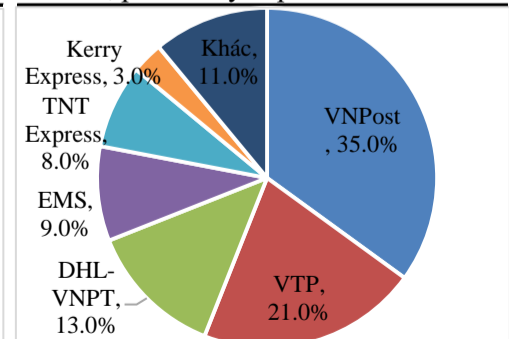
- Tập đoàn Viettel bán đấu giá gần 5 triệu cp VTP
- Đây là điều khá bất ngờ do thị trường kỳ vọng Viettel sẽ bán tới 17% vốn tại VTP. Như vậy, Viettel sẽ giảm sở hữu từ 66.81% xuống 60.81%. Cụ thể, Viettel sẽ bán đấu giá 4.98 triệu cp VTP với mức giá khởi điểm 105,500 đồng/cp (thấp hơn 2.2% so với giá hiện tại). Phiên đấu giá dự kiến diễn ra vào 14h ngày 11/11/2020 tại HNX
- Lợi nhuận 9 tháng 2020 mới chỉ hoàn thành 62% kế hoạch 2020
- VTP công bố LNST 9 tháng đầu năm đạt 307 tỷ (+16% yoy). Như vậy, lợi nhuận Q3/2020 chỉ đạt 108 tỷ (+7% yoy). Nhu cầu yếu và bảng giá dịch vụ mới thấp hơn là những yếu tố chính khiến kết quả kinh doanh Q3/2020 ở mức thấp. Ban lãnh đạo dự kiến sẽ hoàn thành 95% kế hoạch năm 2020, tương đương với LNST năm 2020 là 471 tỷ (+24% yoy).
- VTP công bố kế hoạch kinh doanh 5 năm tới
- Vào năm 2025, VTP dự kiến doanh thu sẽ đạt 25K tỷ và LNST sẽ đạt 1,5K tỷ, tương đương tốc độ tăng trưởng kép hàng năm lần lượt là 22.5% và 26.1%/năm. VTP dự kiến sẽ mở rộng sang mảng logistics, tỷ trọng trong tổng doanh thu tăng từ 10-15% hiện tại lên 55% vào năm 2025. VTP sẽ tận dụng lợi thế công nghệ của Viettel để áp dụng các giải pháp thông minh trong hoạt động logistics như nhà kho, trung tâm dịch vụ hoàn tất đơn hàng, vận chuyển ...

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: VTP

Thị phần chuyên phát năm 2016



Nguồn: Sách trắng CNTT

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