

20 Tháng Ba 2021

Vn-Index - 6 tháng



VCB CTG LÀ CHƯA ĐỦ ĐỂ ĐẨY THỊ TRƯỜNG VƯỢT 1,200 ĐIỂM

- Vn-Index đi ngang quanh giá tham chiếu trong suốt cả phiên giao dịch
- VCB CTG VHM tăng khá tốt ngay từ khi mở cửa, nhưng vẫn là không đủ để đẩy thị trường vượt 1,200 điểm
- Số cổ phiếu giảm điểm lớn hơn khá nhiều số mã tăng điểm
- Nhóm giảm mạnh là chứng khoán, công nghệ, vật liệu xây dựng, thủy sản, và hàng tiêu dùng; trong khi đó dòng tiền tập trung vào nhóm bất động sản
- Như vậy, nhà đầu tư vẫn cần kiên nhẫn chờ đợi quá trình tích lũy đủ lớn để vượt 1,200 điểm. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn đánh giá và có niềm tin rằng Vn-Index sẽ vượt 1,200 điểm ngay trong sóng tăng này
- Thanh khoản giảm: 0.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 5.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 22 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (-172 tỷ) CTG (-156 tỷ) HPG (-80 tỷ)

Điểm tin hàng ngày

- Moody's giữ nguyên xếp hạng tín nhiệm B1 của SeABank, triển vọng "ổn định" Moody's vừa công bố điều chỉnh xếp hạng Nhà phát hành và Tiền gửi nội tệ & ngoại tệ dài hạn lên triển vọng ổn định đồng thời giữ nguyên xếp hạng tín nhiệm mức B1 cho SeABank trong 3 năm liên tiếp.
- Thêm 3 doanh nghiệp dừng giao dịch cổ phiếu trên HoSE để chuyển sang HNX Cổ phiếu VFG và ABT sẽ giao dịch phiên cuối cùng tại HoSE vào 26/3, còn NSC là ngày 29/3.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,194.4	274.9	81.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.4	↓ -2.9	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.03%	↓ -1.03%	↓ -0.33%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	627	132	60
Tổng GTGD (tỷ)	13,709	1,901	1,095
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	-467	9	6
Cổ phiếu tăng giá	180	121	160
Cổ phiếu giảm giá	274	92	111
Cổ phiếu đứng giá	60	59	72
PE*	18.4	18.5	30.2
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,486	330	1,105

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi - Mã: QNS

Giá cổ phiếu tại ngày 20/03/2021	43,900
PE hiện tại	14.9
Vốn hóa (tỷ)	15,634

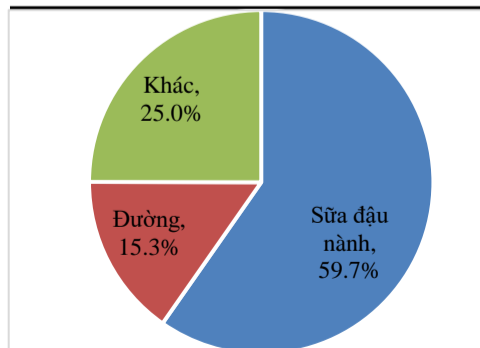
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	7,633	8,031	7,681	6,490	
	yoy	9.5%	5.2%	-4.4%	-15.5%
LNST	1,027	1,240	1,292	1,053	
	yoy	-27%	20.8%	4.1%	-18.5%
Tỷ suất LNST	13.5%	15.4%	16.8%	16.2%	
EPS	4,211	4,155	3,583	2,950	
P/E	7.6	7.7	9.0	14.9	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: TRUNG LẬP

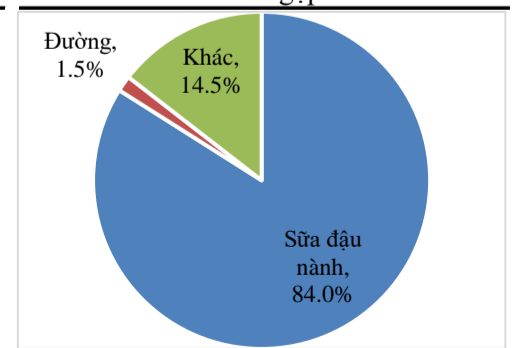
- Doanh thu và lợi nhuận gộp đều giảm ở tất cả các mảng kinh doanh do tác động của Covid-19 đến tiêu dùng không thiết yếu và ảnh hưởng của thời tiết không thuận lợi đến sản lượng mía đường. Cụ thể:
 - + Mảng sữa đậu nành: doanh thu và LN gộp giảm 13% và 26% yoy do người tiêu dùng ưu tiên chi tiêu nhiều hơn cho các sản phẩm thiết yếu khi mà Covid-19 làm giảm thu nhập. Ngoài ra, đợt lũ kỷ lục ở miền Trung cũng ảnh hưởng đến tiêu thụ sữa tại khu vực này trong quý 4/2020.
 - + Mảng đường: doanh thu và LN gộp giảm 19% và 45% yoy do 1) Thời tiết nóng và khô làm giảm sản lượng và 2) Giá mía đầu vào tăng cao do nguồn cung giảm. Tuy nhiên, giá đường cũng tăng 9% qoq trong quý 4. Trong tháng 2, Bộ Công thương đã áp thuế chống bán phá giá tạm thời với đường nhập khẩu từ Thái Lan ở mức 33.88%, mức thuế chính thức cuối cùng sẽ công bố vào quý 2-2021.
 - + Mảng khác (bánh kẹo, bia, điện): doanh thu giảm 16%, nhưng LN gộp lại tăng 78%
- Doanh thu tài chính thuần tăng nhẹ 3 tỷ do lãi tiền gửi tăng từ số dư tiền gửi tăng
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 4.6 tỷ (4.7%) do doanh thu giảm
- Cuối cùng, LNST giảm 21.7%

Cơ cấu doanh thu 2020



Nguồn: QNS

Cơ cấu LN gộp 2020



Nguồn: QNS

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