

Vn-Index - 6 tháng



VĂN TRỤ KHẢ VỮNG DÙ THẾ GIỚI GIẢM SÂU

- Vn-Index mở cửa giảm mạnh do TTCK Mỹ giảm sâu ngày hôm qua, và hồi phục tốt tăng điểm trong phiên sáng, nhưng đã giảm điểm nhẹ trở lại trong phiên chiều
- Nhóm ngân hàng là động lực chính tạo lực đỡ cho thị trường, STB thậm chí tăng trần
- Nhóm tăng điểm tốt khác là bán lẻ và thủy sản
- Mặt khác, VIC lại giảm đột ngột trong phiên ATC và đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Ngưỡng hỗ trợ tốt hiện ở 880 điểm và ngưỡng kháng cự là 930 điểm
- Thanh khoản giảm nhẹ: 13.7% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 1.2% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua SSI (32 tỷ) VNM (30 tỷ) FUEVFNVD (28 tỷ) VJC (26 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Cầu yếu, tín dụng đến 16/9 mới tăng 4,81%
- Đến giữa tháng 9, tổng phương tiện thanh toán M2 tăng gần 7,6% trong khi tín dụng tăng 4,8% (so với mức tăng trưởng tín dụng 8.64% cùng kỳ 2019). Hầu hết TCTD đã áp dụng tỷ lệ an toàn vốn theo tiêu chuẩn của Basel II. Tỷ lệ nợ xấu nội bảng tiếp tục được duy trì ở mức dưới 2%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	906.2	132.2	60.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.8 ↑	↑ 1.6 ↓	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.19% ↑	↑ 1.23% ↓	↓ -0.13%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	368	67	32
Tổng GTGD (tỷ)	6,151	858	373
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	82	-2	9
Cổ phiếu tăng giá	150	84	106
Cổ phiếu giảm giá	246	83	100
Cổ phiếu đứng giá	57	59	54
PE*	15.1	10.5	19.6
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,228	232	840

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhựa Bình Minh - Mã: BMP

Giá cổ phiếu tại ngày 22/09/2020	60,400
PE hiện tại	10.6
Vốn hóa (tỷ)	4,994

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	3,825	3,920	4,337	4,496
yoy	15.6%	2.5%	10.7%	3.7%
LNST	465	428	423	473
yoy	-26%	-8.0%	-1.1%	11.9%
Tỷ suất LNST	12.1%	10.9%	9.7%	10.5%
EPS	5,166	4,802	5,164	5,778
P/E	9.3	10.0	9.3	10.6

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận tăng 32.1% nhờ giá nguyên vật liệu giảm:

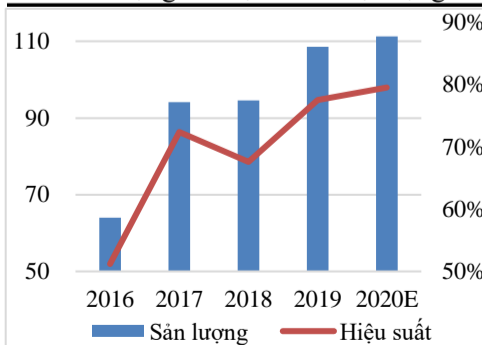
- Doanh thu tăng 6.3%. Sản lượng đạt 29,700 tấn, tăng 3.4% và thấp hơn mức tăng 10% của quý 1 do hoạt động xây dựng bị chậm lại vì giãn cách xã hội gây ra bởi Covid-19. Bên cạnh đó, giá bán trung bình tăng 2.8% yoy nhờ cơ cấu sản phẩm bán hàng tốt hơn.

- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 23.2% lên 28.2% nhờ vào giá hạt nhựa PVC sụt giảm mạnh, giá bán trung bình tăng, và lợi thế kinh tế theo quy mô. Giá hạt nhựa PVC trung bình 7 tháng đầu năm là 785 USD/tấn, thấp hơn 8.7% so với mức trung bình 860 USD/tấn năm 2019. BMP chia sẻ đã chủ động tích lũy hàng tồn kho chi phí thấp vào tháng 4 khi giá nhựa PVC chạm mức thấp nhất 7 năm ở mức 630 USD/tấn. Do đó, nhiều khả năng kết quả kinh doanh quý 3 cũng sẽ khá tích cực.

- Chi phí tài chính thuần giảm nhẹ do lãi tiền gửi tăng (số dư tiền cũng tăng 95%, tương đương 568 tỷ trong 1 năm qua).

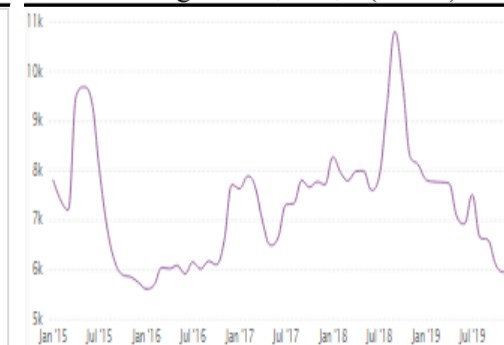
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 38% (tương đương tăng 41 tỷ) do BMP tiếp tục tăng chiết khấu bán hàng cho các nhà phân phối để đẩy mạnh sản lượng bán ra.

Sản lượng và hiệu suất hoạt động



Nguồn: BMP

Giá trung bình hạt nhựa (5 năm)



Nguồn: Ceicdata.com

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