

Vn-Index - 6 tháng



KHỐI NGOẠI VẪN BÁN RÒNG RẤT MẠNH, THỊ TRƯỜNG VẪN TÍCH LŨY DƯỚI NGƯỠNG 1,200 ĐIỂM

- Vn-Index biến động quanh tham chiếu trong suốt cả ngày giao dịch
- Thị trường khá phân hóa: có những cổ tăng khá tốt như GVR TCB MBB, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nhất như VCB VHM VNM SAB lại giảm điểm
- Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm dầu khí do giá dầu thế giới đang tăng
- Nhóm tăng tốt khác là chứng khoán và logistics, trong khi nhóm giảm mạnh nhất là xây dựng
- Vn-Index đang có sự tích lũy khá tốt ngay trước ngưỡng kháng cự mạnh tại 1,200 điểm. Chúng tôi cho rằng đợt sóng tăng lần này có thể vượt vùng 1,200 điểm trong vòng 1 tuần tới
- Thanh khoản tăng: 3.4% cao hơn trung bình 20 phiên, và 3.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng rất mạnh, tập trung bán VNM (-106 tỷ) CTG (-77 tỷ) HPG (-69 tỷ) HSG (-61 tỷ) VND (-46 tỷ) GEX (-40 tỷ)

Điểm tin hàng ngày

- SSI Research dự báo PDR, DXG và HSG có thể được thêm vào danh mục FTSE Vietnam
- FTSE Vietnam Index có thể thêm mới PDR DXG HSG, và MVIS Vietnam Index có thể thêm vào SHB
- Thêm 12.000 tỷ đồng được Ngân hàng Nhà nước hút ròng
- Các khoản vay trên OMO trước Tết lần lượt đáo hạn, tiền liên tục bị Ngân hàng Nhà nước hút ròng...
- Việt Nam xuất siêu gần 3 tỷ USD trong hơn 1 tháng đầu năm
- Trong nửa đầu tháng 2, xuất khẩu tiếp tục có đà tăng trưởng. Như vậy, tính từ đầu năm đến 15/2, Việt Nam đạt được con số xuất siêu gần 3 tỷ USD.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,177.6	238.8	76.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.6	↑ 0.8	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.22%	↑ 0.34%	↓ -0.17%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	572	125	42
Tổng GTGD (tỷ)	14,300	2,054	697
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-700	-6	-20
Cổ phiếu tăng giá	233	123	137
Cổ phiếu giảm giá	201	68	100
Cổ phiếu đứng giá	66	60	72
PE*	18.0	16.1	28.1
PB*	2.5	1.5	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,411	277	1,052

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam - Mã: PLX

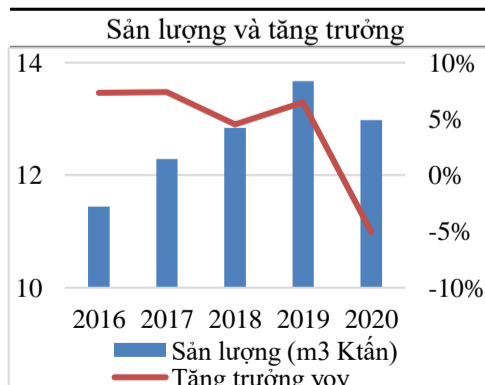
Giá cổ phiếu tại ngày 23/02/2021	56,800
PE hiện tại	70.1
Vốn hóa (tỷ)	68,572

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	153,697	191,932	189,604	123,924	
	yoy	24.9%	24.9%	-1.2%	-34.6%
LNST	3,468	3,748	4,158	970	
	yoy	-26%	8.1%	10.9%	-76.7%
Tỷ suất LNST	2.3%	2.0%	2.2%	0.8%	
EPS	3,013	2,859	3,166	809	
P/E	15.1	13.9	12.6	70.2	

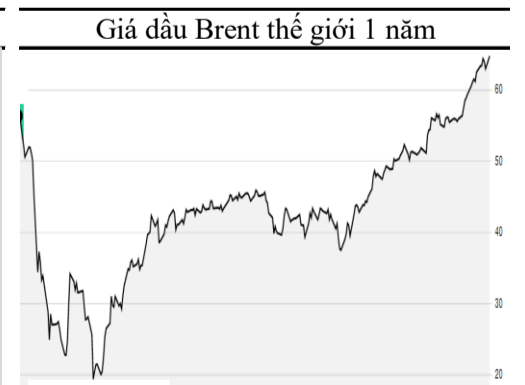
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: KHẢ QUAN

- Doanh thu giảm 37% do 1) Sản lượng đạt 2.4 triệu m³, giảm nhẹ khoảng 1.5% yoy; và 2) Giá bán xăng E5 và dầu diesel cũng giảm khoảng 26-30% yoy. Tuy nhiên, đây cũng là kết quả khá tích cực so với 9 tháng 2020. Lũy kế 2020, sản lượng đạt 9 triệu m³ tấn, giảm 5% yoy. Trong năm 2020, PLX mở mới 86 cửa hàng và đóng 26 cửa hàng, như vậy tổng số cửa hàng COCO tăng ròng 60 cửa hàng, tương đương mức tăng 2% yoy.
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 7.22% lên 12% do giá xăng dầu trong nước tăng khoảng 10% trong quý 4 giúp PLX hưởng lợi từ lượng hàng tồn kho giá thấp. Do đó, lợi nhuận gộp thậm chí tăng 4% yoy, dù doanh thu giảm mạnh
- Doanh thu tài chính thuần giảm ~65% (tương đương giảm 82 tỷ) do lãi tiền gửi giảm 34 tỷ yoy (lãi suất tiền gửi giảm mạnh trong năm 2020), lãi chênh lệch tỷ giá cũng giảm do đồng USD giảm nhẹ trong năm 2020
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 12.1% (tương đương tăng 300 tỷ)
- Do đó, LNST giảm 5%, lợi nhuận gộp tăng do giá dầu tăng, nhưng doanh thu tài chính giảm và chi phí lại tăng.



Nguồn: PLX



Nguồn: Bloomberg

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