

Vn-Index - 6 tháng



VCB VƯỢT ĐỈNH LỊCH SỬ, THỊ TRƯỜNG CHUNG ĐIỀU CHỈNH NHẸ TRÊN DIỆN RỘNG

- Vn-Index tăng nhẹ trong hầu hết phiên sáng, nhưng đã giảm nhẹ trong suốt thời gian còn lại
- Số lượng mã giảm điểm gấp 3 lần số mã tăng điểm, tuy nhiên hầu hết cũng chỉ giảm nhẹ
- Nhóm ngân hàng tăng điểm khá tốt, qua đó xác nhận đà hồi phục của nhóm ngân hàng, đặc biệt VCB tăng vượt đỉnh lịch sử. Trong khi đó, nhóm dầu khí giảm mạnh nhất do đã tăng điểm quá cao thời gian qua
- Điểm nhấn: VPB tăng mạnh sau thông tin chia cổ tức, và thanh khoản cao gấp đôi và chiếm tới 11% giao dịch toàn thị trường
- Việc Vn-Index giảm nhẹ với thanh khoản thấp hôm nay hoàn toàn là điều chỉnh bình thường. Tuy nhiên, thị trường có thể sẽ rất phân hóa trong thời gian tới dựa trên kỳ vọng vào kết quả kinh doanh quý 2. Nhóm chứng khoán được dự báo sẽ có lợi nhuận tăng trưởng rất cao

Điểm tin hàng ngày

- Chủ tịch Fed: Sẽ không tăng lãi suất chỉ vì lo ngại lạm phát
Chủ tịch Fed Jerome Powell ngày 22/6 tái khẳng định lập trường của ngân hàng trung ương Mỹ trong việc khuyến khích một đợt phục hồi "bao quát và toàn diện" trên thị trường việc làm. Fed không tăng lãi suất quá nhanh chỉ dựa vào lo ngại lạm phát.
- VPB bất ngờ lấy ý kiến cổ đông về việc chia cổ tức
Trước đó, tại Đại hội cổ đông thường niên hồi cuối tháng 4, các cổ đông ngân hàng này đã chốt phương án không chia cổ tức. Ngày chốt danh sách cổ đông để lấy ý kiến bằng văn bản là 13/7/2021
- Từ 1/7 tới, STB đăng ký bán hết 81,5 triệu cổ phiếu quỹ
Mục đích bán cổ phiếu quỹ là để thực hiện theo đề án tái cấu trúc Sacombank sau sáp nhập đã được Ngân hàng Nhà nước phê duyệt đồng thời để tăng nguồn vốn tự có và bổ sung nguồn vốn kinh doanh của ngân hàng...

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,376.9	315.8	90.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.1	↓ -1.3	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.22%	↓ -0.41%	↓ -0.07%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	645	121	90
Tổng GTGD (tỷ)	19,075	2,628	1,687
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	164	15	-30
Cổ phiếu tăng giá	94	73	136
Cổ phiếu giảm giá	298	133	171
Cổ phiếu đứng giá	51	75	64
PE*	18.7	17.7	24.4
PB*	2.8	1.8	2.5
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,203	409	1,196

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 - Mã: NT2

Giá cổ phiếu hiện tại	20,900
PE hiện tại	10.9
Vốn hóa (tỷ)	6,117

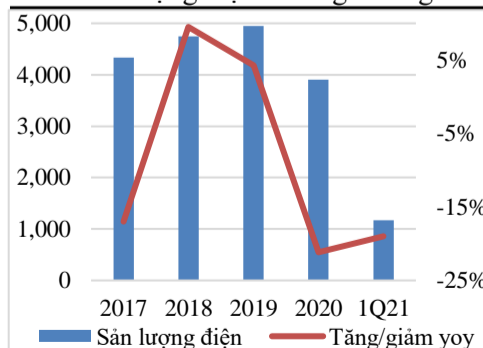
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	7,670	7,654	6,082	7,177	
	yoy	13.4%	-0.2%	-20.5%	18.0%
LNST	782	754	625	454	
	yoy	-3.5%	-3.6%	-17.1%	-27.4%
Tỷ suất LNST	10.2%	9.9%	10.3%	6.3%	
EPS	2,717	2,540	2,095	1,577	
P/E	7.8	8.4	10.1	13.3	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng đầu tư: TRUNG LẬP

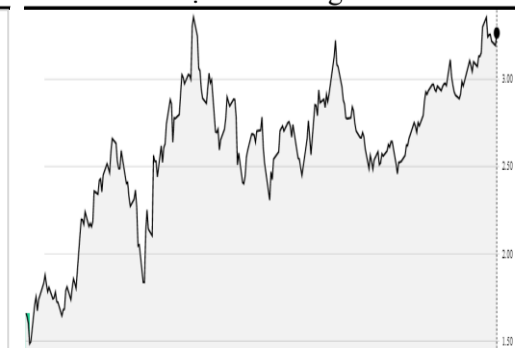
- Lợi nhuận quý 1 giảm 36%
- + Sản lượng điện giảm 19% yoy còn 954 triệu kWh do EVN ưu tiên huy động điện giá rẻ từ các nhà máy thủy điện thay vì các nhà máy nhiệt điện. Năm 2020-2021 xảy ra hiện tượng La Nina nên sản lượng thủy điện tăng mạnh.
- + Biên lợi nhuận gộp giảm từ 14.2% xuống 9% do giá khí tăng mạnh từ 6.1 lên 7.2 USD/MMBTU.
- NT2 đang đàm phán lại PPA
Dự kiến NT2 sẽ ký hợp đồng mua bán điện (PPA) mới với EVN trong quý 2, và được áp dụng hồi tố từ ngày 01/01/2021. Giá PPA mới có thể sẽ giảm 37 đồng/kWh trong giai đoạn 2021-2025. Do đó, lợi nhuận quý 2 có thể sẽ giảm mạnh
- Giá khí vẫn đang tăng rất cao
Giá khí 1 năm qua đã liên tục trong xu hướng tăng mạnh. Hiện giá khí ở vào khoảng 7.2 USD/MMBTU, tăng 18% yoy, sẽ tiếp tục khiến biên lợi nhuận gộp suy giảm

Sản lượng điện và tăng trưởng



Nguồn: NT2

Giá khí tự nhiên thế giới 1 năm



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