

Vn-Index - 6 tháng



BỊ BÁN THÁO TRONG PHIÊN CHIỀU, KHÓI NGOẠI BÁN RÒNG RÁT MẠNH 3 NGÀY LIÊN TIẾP

- Vn-Index đi ngang trong phiên sáng, nhưng đã bị bán tháo trong phiên chiều. TTCK hầu hết các nước Châu Á đã giảm mạnh hôm nay do lo ngại lãi suất trái phiếu đang tăng
- Tuy nhiên, Vn-Index cũng có sự hồi phục ở cuối phiên chiều từ mức giảm tới 24 điểm đầu phiên
- Số lượng mã giảm điểm gấp 4 lần số mã tăng. Nhóm giảm mạnh nhất là bất động sản, bán lẻ, ngân hàng, hàng tiêu dùng, tiện ích, dầu khí, và điện năng
- Lãi suất mới đang chỉ ở giai đoạn đầu của quá trình tăng, do đó vẫn chưa thể gây ra lo ngại cho xu hướng chứng khoán trung dài hạn. Phiên giảm hôm nay cũng chưa tạo ra lo ngại cho xu hướng tăng điểm ngắn hạn hiện tại. Chúng tôi vẫn cho rằng Vn-Index sẽ vượt ngưỡng 1,200 điểm trong đợt tăng này
- Thanh khoản giảm nhẹ: 3.4% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.2% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Chứng khoán châu Á "đỏ sàn" vì lo ngại về lợi suất trái phiếu
Chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương ngoại trừ Nhật Bản giảm 1,8% và đã mất tổng cộng 3,2% kể từ đầu tuần đến nay do lợi suất trái phiếu Mỹ 10 năm đang trên đà ghi nhận tăng mạnh nhất trong hơn 4 năm trở lại đây.
- Fed cam kết duy trì lãi suất thấp đến khi lạm phát vượt ngưỡng 2%
Chủ tịch Fed Jerome Powell bác bỏ lo ngại cho rằng chính sách tiền tệ nới lỏng có thể khiến lạm phát bùng phát và tạo ra rủi ro tài chính khi kinh tế phục hồi. Ngân hàng trung ương Mỹ sẽ tiếp tục tập trung vào mục tiêu tối đa hóa việc làm. "Kinh tế Mỹ năm nay tăng trưởng "trong vùng" 6%, chủ tịch Fed nói. GDP có thể trở về mức trước đại dịch trong vài tuần tới.
- Khách sạn sẽ hồi phục vào năm 2023?
Theo đại diện Colliers International, kinh tế toàn cầu có thể sẽ cải thiện hơn vào quý 2/2021 và cần đến 3 năm nữa thì ngành du lịch mới có thể hồi phục về mức trước đại dịch.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,162.0	237.9	76.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -15.6	↓ -0.9	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -1.33%	↓ -0.37%	↓ -0.33%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	573	149	55
Tổng GTGD (tỷ)	14,106	2,324	832
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-685	-4	15
Cổ phiếu tăng giá	93	84	128
Cổ phiếu giảm giá	357	111	133
Cổ phiếu đứng giá	44	59	61
PE*	18.1	16.1	28.2
PB*	2.5	1.5	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,421	279	1,053

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Khí Việt Nam - Mã: GAS

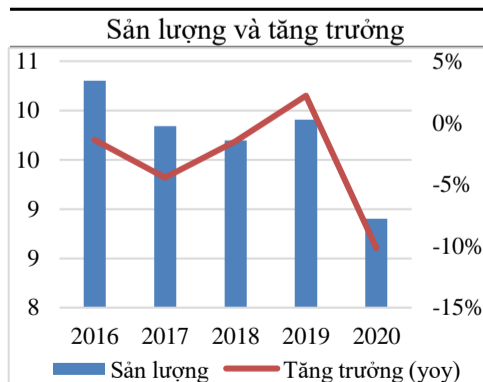
Giá cổ phiếu tại ngày 24/02/2021	88,100
PE hiện tại	18.7
Vốn hóa (tỷ)	171,107

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	64,522	75,612	75,348	64,150	
	yoy	9.2%	17.2%	-0.3%	-14.9%
LNST	9,685	11,454	11,941	7,812	
	yoy	38%	18.3%	4.3%	-34.6%
Tỷ suất LNST	15.0%	15.1%	15.8%	12.2%	
EPS	4,925	5,911	6,146	4,081	
P/E	11.7	9.7	9.3	21.6	

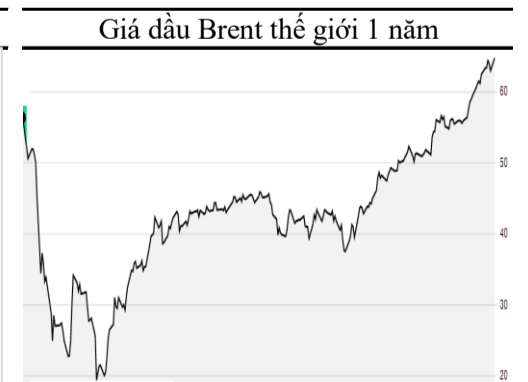
Nguồn: FiinPro

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

- Doanh thu giảm 10.4% do sản lượng giảm khoảng 13.9% yoy và giá bán đi tăng nhẹ ~0.3% yoy ở mức ~272 USD/tấn. Sản lượng giảm mạnh do 1) nhu cầu từ các nhà máy điện khí giảm khi sản lượng thủy điện lớn vì điều kiện thời tiết thuận lợi (thủy điện có giá bán thấp hơn điện khí rất nhiều); và 2) sản lượng khí thương phẩm thấp hơn dự kiến cho các KCN. Cho cả năm 2020, sản lượng khí khô đạt 8,9 tỷ m3, giảm -11% yoy do sản lượng khí từ bể Nam Côn Sơn giảm -17% so với cùng kỳ (do sự cố xảy ra tại Block 11.2 từ tháng 3 đến tháng 8/2020), và sản lượng từ Block 6.1 giảm. Tuy nhiên, điểm tích cực là mỏ Sao Vàng - Đại Nguyệt đã cho ra khí với sản lượng 117 triệu m2 cho tháng 11 và 12
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 22.2% xuống 17% do chi phí dịch vụ mua ngoài tăng đột biến thêm 2,840 tỷ chưa rõ lý do. Do đó, LN gộp giảm 32% yoy
- Doanh thu tài chính thuần giảm 45% (tương đương giảm 214 tỷ) do lãi tiền gửi giảm mạnh do số dư tiền giảm và lãi suất cũng bị cắt giảm nhiều lần trong năm 2020
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 62.6% (tương đương tăng 308 tỷ) do trong quý 4/2019, GAS hoàn nhập nhiều chi phí (doanh thu) giúp tổng chi phí quý 4/2019 rất thấp
- Cuối cùng, LNST giảm mạnh 44%: doanh thu giảm và chi phí thì lại tăng mạnh



Nguồn: GAS



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