

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG LAO ĐỐC, NGƯỠNG 1,200 ĐIỂM CÓ VẼ ĐÃ TRỞ NÊN QUÁ KHÓ

- Vn-Index lao dốc trong phiên sáng, mặc dù đã có sự phục hồi phục trong phiên chiều nhưng thị trường vẫn giảm rất sâu
- Sự hồi phục nhẹ phiên chiều có đóng góp chính từ VIC khi đã chuyển từ giảm mạnh sang tăng điểm
- Hầu hết các ngành đều giảm mạnh
- 1 số cổ phiếu như TCM SSB FLC CVT lại tăng mạnh với các lý do khác nhau
- Vn-Index bị nghiền lện ngay đầu phiên chiều, do đó không thể đánh giá lực cầu khi thị trường giảm sâu, và vì vậy sẽ khó khăn trong việc đánh giá đúng thị trường hiện tại. Tuy nhiên, với việc lãi suất toàn cầu đang tăng, thị trường chứng khoán nhiều nước lại đang giảm mạnh (Mỹ, Trung Quốc, Nhật), sẽ rất khó để Vn-Index vượt được vùng đỉnh lịch sử tại 1,200 điểm trong tương lai gần từ 2-3 tháng
- Thanh khoản tăng: 7.8% cao hơn trung bình 20 phiên, và 8.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- MBKE: VN Diamond có thể loại KDH và thêm vào TCM
- MBKE dự báo rở chỉ số VN Diamond sẽ loại ra cổ phiếu KDH do vi phạm tiêu chí FOL. Cổ phiếu TCM sẽ được thêm mới với tỷ trọng khoảng 3,4% trong danh mục VN Diamond ETF. VNFin Lead ETF sẽ bán nhiều cổ phiếu STB trong khi nâng mạnh tỷ trọng BID.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,161.8	268.7	80.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -21.6	↓ -3.7	↓ -0.6
Tăng/giảm (%)	↓ -1.83%	↓ -1.34%	↓ -0.79%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	650	168	74
Tổng GTGD (tỷ)	14,827	2,524	1,292
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-364	10	14
Cổ phiếu tăng giá	75	67	132
Cổ phiếu giảm giá	408	147	158
Cổ phiếu đứng giá	26	50	54
PE*	18.2	18.3	30.0
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,446	326	1,101

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Gemadept - Mã: GMD

Giá cổ phiếu tại ngày 24/03/2021	33,200
PE hiện tại	27.9
Vốn hóa (tỷ)	10,307

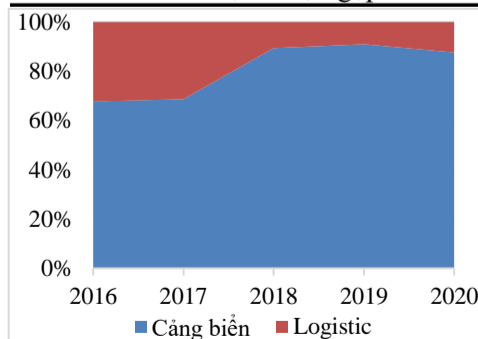
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	3,984	2,708	2,641	2,604	
	yoy	6.5%	-32.0%	-2.5%	-1.4%
LNST	508	1,848	515	366	
	yoy	30%	263.8%	-72.1%	-29.0%
Tỷ suất LNST	12.7%	68.2%	19.5%	14.0%	
EPS	1,962	6,207	1,595	1,213	
P/E	11.5	3.2	11.0	27.4	

Nguồn: FiinPro

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

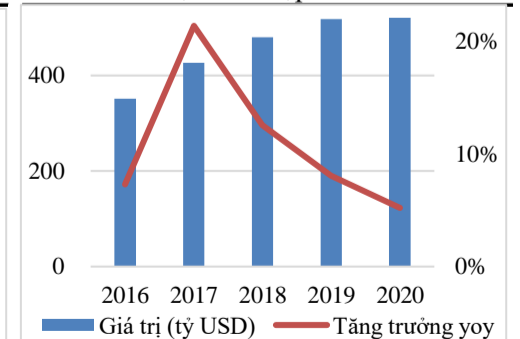
- Mảng vận hành cảng biển: doanh thu giảm nhẹ 0.9% do dịch Covid-19 bùng phát trở lại vào quý 4/2020 khiến sản lượng xuất khẩu chững lại, tuy nhiên lợi nhuận lại tăng 4.2% yoy do phí dịch vụ tăng
- Mảng logistics: doanh thu tăng 129% nhờ đóng góp mới từ cảng Gemalink, nhưng lợi nhuận gộp lại giảm 11.4% yoy, theo chúng tôi là do chi phí khấu hao và chi phí mua ngoài cho cảng Gemalink tăng
- Chi phí tài chính thuần tăng thêm 11.5 tỷ do cùng kỳ 2019, GMD ghi nhận hoàn nhập dự phòng đầu tư tài chính trị giá khoảng 25 tỷ
- Lãi từ công ty liên kết giảm 16 tỷ
- Chi phí bán hàng và quản lý chi tăng nhẹ 1.1% (tương đương 1.6 tỷ)
- Cuối cùng, LNST giảm 20% chủ yếu do chi phí tài chính tăng và lợi nhuận từ công ty liên kết giảm

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: GMD

Giá trị xuất nhập khẩu VN



Nguồn: FiinPro

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