

Vn-Index - 6 tháng



VÀI MÃ VỐN HÓA LỚN ĐỠ CHỈ SỐ, DÙ SỐ MÃ GIẢM GẤP ĐÔI SỐ MÃ TĂNG

- Vn-Index biến động quanh giá tham chiếu trong suốt ngày giao dịch
- Số lượng mã giảm điểm hơn gấp đôi số mã tăng điểm. Tuy nhiên, vài mã vốn hóa lớn như GVR NVL VCB VHM GAS CTG tăng tốt đã đẩy mạnh chỉ số
- Áp lực bán không quá lớn, nhưng lực cầu mạnh dường như đột nhiên biến mất. Có thể nhà đầu tư đang lo lắng rằng tăng trưởng GDP trong quý 2 sẽ thấp do giãn cách xã hội diễn ra ở nhiều tỉnh thành phố, đặc biệt là Hồ Chí Minh, nơi đóng góp lớn nhất vào GDP cả nước
- Dòng tiền dường như vẫn không muốn quay trở lại thị trường bất chấp nỗ lực kéo trụ từ phía nhà tạo lập. Có thể Vn-Index cần phải điều chỉnh ở mức cao hơn nữa mới có thể thu hút dòng tiền quay trở lại
- Thanh khoản liên tục giảm trong những ngày gần đây: 28.1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 12.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, họ mua nhiều SSI VHM VCB DXG GAS, và bán

Diễn tin hàng ngày

- CTG: VietinBank chốt quyền trả cổ tức bằng cổ phiếu NHNN đã chấp thuận cho VietinBank tăng vốn điều lệ từ hơn 37.234 tỷ đồng lên 48.058 tỷ đồng theo phương án phát hành gần 1,1 tỷ cổ phiếu trả cổ tức 2017-2018, tỷ lệ hơn 29%. 8/7 là ngày đăng ký cuối cùng.

- Tồn kho tại Mỹ giảm sâu, giá dầu lần đầu vượt 76 USD/thùng kể từ năm 2018 Áp lực lên lạm phát có thể sẽ tiếp tục gia tăng do giá dầu tăng sẽ làm tăng chi phí sản xuất của nhiều ngành nghề. Tuy nhiên, điều này cũng cho thấy, nhu cầu sản xuất kinh doanh toàn cầu cũng đang phục hồi mạnh sau đại dịch.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,379.7	315.1	89.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.8	↓ -0.7	↓ -0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.21%	↓ -0.23%	↓ -0.40%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	538	89	51
Tổng GTGD (tỷ)	16,674	1,997	945
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	183	-5	-3
Cổ phiếu tăng giá	112	65	126
Cổ phiếu giảm giá	274	135	152
Cổ phiếu đứng giá	53	69	87
PE*	18.7	17.6	24.3
PB*	2.8	1.8	2.5
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,192	407	1,190

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - Mã: POW

Giá cổ phiếu hiện tại	12,150
PE hiện tại	12.9
Vốn hóa (tỷ)	28,805

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	32,662	35,374	29,732	28,403	
	yoy	9.9%	8.3%	-16.0%	-4.5%
LNST	1,921	2,510	2,365	2,656	
	yoy	-14.0%	30.6%	-5.8%	12.3%
Tỷ suất LNST	5.9%	7.1%	8.0%	9.4%	
EPS	820	1,029	939	1,134	
P/E	15.0	12.0	13.1	10.7	

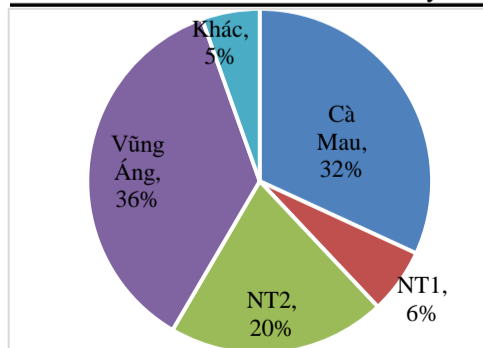
Nguồn: FiinPro

Triển vọng đầu tư: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận quý 1 khả quan chủ yếu nhờ chi phí tài chính giảm:
 - + Sản lượng giảm 12%, trong đó sản lượng các nhà máy Cà Mau, NT1, và NT2 giảm lần lượt 18%, 97%, và 19% 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. Theo đó, sản lượng từ 2 nhà máy thủy điện của POW là Hòa Na và Đăk Đrinh tăng mạnh 139% và 215%, tuy nhiên lại chỉ chiếm tỷ lệ nhỏ trong tổng sản lượng
 - + Biên lợi nhuận gộp giảm từ 12.8% xuống 11.4% do giá nguyên vật liệu (khí tự nhiên và giá than) đều tăng
 - + Tuy nhiên, chi phí tài chính giảm mạnh nhờ 1) Chi phí lãi vay giảm, và 2) Lỗ tỷ giá cũng giảm, giúp lợi nhuận thuần tăng trưởng 14.4%

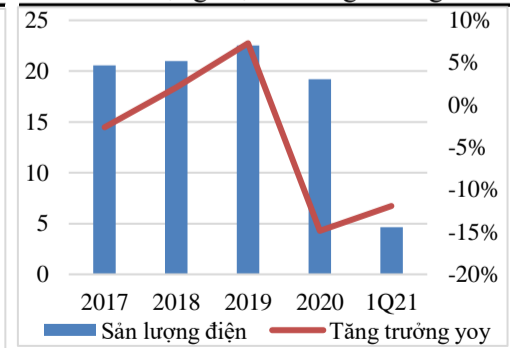
- POW sẽ ghi nhận 358 tỷ lợi nhuận bất thường trong quý 2/2021
 Trong quý 1/2021, POW đã thoái toàn bộ cổ phần tại PVM và ghi nhận 358 tỷ LNTT trong báo cáo tài chính công ty mẹ. Tuy nhiên, POW vẫn hợp nhất PVM và do đó, việc ghi nhận khoản lãi thoái vốn PVM có thể sẽ được ghi nhận trong báo cáo hợp nhất quý 2/2021

Cơ cấu doanh thu theo nhà máy



Nguồn: POW

Sản lượng điện và tăng trưởng



Nguồn: POW

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