

Vn-Index - 6 tháng



THANH KHOẢN SÀN KHỚP LỆNH TRÊN HOSE VƯỢT 10,000 TỶ SAU GẦN 3 NĂM

- Vn-Index biến động nhẹ trong phiên sáng, giảm mạnh đầu phiên chiều, và đã hồi phục lên tăng nhẹ từ cuối phiên chiều. Như vậy, nhìn chung, thị trường đã biến động khá mạnh ngày hôm nay
- Số lượng mã giảm điểm lớn hơn nhiều số mã tăng điểm. Tuy nhiên, VHM VCB đã tăng tốt và đẩy chỉ số
- Dòng tiền tập trung vào nhóm chứng khoán, logistics, và xây dựng
- Áp lực bán lớn tại ngưỡng kháng cự mạnh 1,000 điểm cũng là tín hiệu khá bình thường và được dự đoán trước. Tuy nhiên, thanh khoản đang tăng quá cao, và rủi ro đang tăng mạnh
- Thanh khoản tăng mạnh vượt ngưỡng 10,000 tỷ sau gần 3 năm: 53% cao hơn trung bình 20 phiên, và 20.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng 5 phiên liên tiếp, tập trung mua HPG (124 tỷ) VRE (69 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Dòng vốn đang “rục rịch” trở lại FTSE Vietnam ETF
Tính chung trong 3 tháng gần nhất, FTSE Vietnam ETF đã hút ròng tổng cộng 4,1 triệu USD (~95 tỷ đồng), và đã có 3 tháng liên tiếp hút ròng được dòng tiền. Dù vậy lũy kế từ đầu năm, FTSE Vietnam ETF vẫn bị rút ròng 12,8 triệu USD.
- Giảm thuế, ưu tiên giải cứu hàng không
Không chỉ ngành hàng không bị thiệt hại, nhiều doanh nghiệp hoạt động trong các lĩnh vực sản xuất đồ uống, xe máy, bán lẻ xăng dầu cũng kêu cứu vì COVID-19. Tuy nhiên, Bộ Tài chính cho rằng, ngành hàng không thiệt hại nặng nề nhất, cần ưu tiên giải cứu trước. Các doanh nghiệp lớn trong ngành hàng không là ACV HVN VJC
- Kiều hối năm 2020 ước đạt gần 15,7 tỉ USD
Riêng năm 2020, Ngân hàng Thế giới dự báo kiều hối về Việt Nam đạt 15,686 tỉ USD, tương đương 5,8% GDP. Việt Nam là 1 trong 10 quốc gia có lượng kiều hối cao nhất trên thế giới.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	995.8	147.6	66.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.6	↓ -0.6	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.16%	↓ -0.40%	↑ 0.10%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	511	70	25
Tổng GTGD (tỷ)	10,941	1,138	502
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	142	-19	-19
Cổ phiếu tăng giá	169	66	114
Cổ phiếu giảm giá	263	82	76
Cổ phiếu đứng giá	64	69	73
PE*	16.6	10.6	23.9
PB*	2.2	1.2	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,587	259	905

*: 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 24/11/2020	27,500
PE hiện tại	21.5
Vốn hóa (tỷ)	8,121

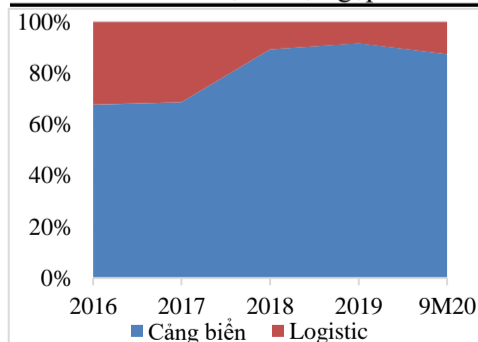
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	3,984	2,708	2,641	2,600	
	yoy	6.5%	-32.0%	-2.5%	-1.5%
LNST	508	1,848	515	400	
	yoy	30%	263.8%	-72.1%	-22.3%
Tỷ suất LNST	12.7%	68.2%	19.5%	15.4%	
EPS	1,962	6,207	1,595	1,347	
P/E	11.5	3.2	11.0	20.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2020: TRUNG LẬP

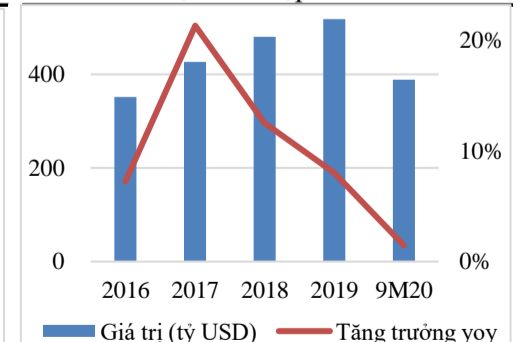
- Doanh thu giảm nhẹ 0.9%: 1) Mảng cảng biển giảm 10.6% do cạnh tranh cao tại cụm cảng Hải Phòng đã khiến giá dịch vụ cảng biển trung bình giảm 7% yoy, ngoài ra sản lượng cũng giảm do Covid-19; và 2) Mảng logistics tăng 84.5% yoy nhờ nhu cầu kho vận cho hàng lạnh tiếp tục tăng.
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 40.5% xuống 37.3% yoy do chi phí dịch vụ mua ngoài tăng 20% do hoạt động logistics tăng. Do đó, LN gộp giảm 9% yoy (tương đương giảm 24 tỷ)
- Chi phí tài chính thuần tăng thêm 8 tỷ do GMD ghi nhận tổng lỗ khoảng 12 tỷ từ việc bán thanh lý 2 khoản đầu tư tại NVB và MSB
- Lợi nhuận từ công ty liên kết giảm 37% (tương đương giảm 20 tỷ) do ảnh hưởng của Covid-19: GMD hiện nắm giữ 17 công ty liên kết, chủ yếu trong lĩnh vực logistics
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 14.4% (tương đương tăng 14 tỷ) do chi phí phân bổ lợi thế thương mại tăng gấp đôi từ việc đánh giá lại các khoản đầu tư vào công ty con
- Ngoài ra, chi phí thuế cũng tăng 89% (tương đương tăng 11 tỷ), tỷ suất thuế TNDN tăng từ 6% lên 16.5%, có thể do nhiều công ty con của GMD đã hết thời gian hưởng ưu đãi thuế.
- Cuối cùng, lợi nhuận thuần giảm 40%

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 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