

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC MẠNH MẼ, NHIỀU MÃ TĂNG TRẦN

- Thị trường mở cửa tăng mạnh nhờ thông tin tích cực từ thị trường chứng khoán Mỹ, và tiếp tục tăng cao hơn nữa trong suốt phiên
- Rất nhiều mã vốn hóa lớn tăng trần như VIC VHM VRE VCB GAS PLX CTG BVH...
- Hầu hết cổ phiếu/ngành đều tăng điểm tốt, và số lượng mã giảm điểm rất ít
- Thanh khoản tăng nhẹ: 4.6% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 32 phiên liên tiếp, tập trung bán MSN (94 tỷ) SVC (61 tỷ) VRE (37 tỷ) VHM (37 tỷ) CII (33 tỷ) BID (30 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Kỳ vọng vào gói kích thích 2,000 tỷ USD, Dow Jones tăng mạnh nhất kể từ 1933
- Dow Jones, Nasdaq và S&P 500 đều tăng từ 8-11% trong phiên 24/3. Thượng viện Mỹ sắp đạt thỏa thuận về gói kích thích kinh tế 2.000 tỷ USD. Tổng khối lượng giao dịch tại Mỹ ngày 24/3 là 15,3 tỷ cổ phiếu, thấp hơn so với mức trung bình 15,9 tỷ cổ phiếu trong 20 phiên trước đó.
- Nhà Trắng và Thượng viện Mỹ đạt thỏa thuận cho gói kích thích 2.000 tỷ USD lúc nửa đêm
- Giám đốc các vấn đề lập pháp của Nhà Trắng Eric Ueland tuyên bố "phần lớn phần việc chi tiết hóa dự luật đã được hoàn thành và tôi hy vọng trong vài giờ tới, chúng ta sẽ xong tất cả, kết thúc những gì còn dang dở để có thể chính thức đưa nó vào hiện thực vào buổi sáng".

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	690.3	100.1	49.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 31.0	↑ 3.1	↑ 1.0
Tăng/giảm (%)	↑ 4.71%	↑ 3.24%	↑ 1.96%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	210	43	12
Tổng GTGD (tỷ)	3,069	371	160
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-344	-22	-8
Cổ phiếu tăng giá	301	96	121
Cổ phiếu giảm giá	84	54	58
Cổ phiếu đứng giá	39	55	35
PE*	10.2	8.3	12.3
PB*	1.5	0.9	1.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,301	186	689

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Lọc Hóa dầu Bình Sơn - Mã: BSR

Giá cổ phiếu tại ngày 25/03/2020	5,700
PE hiện tại	6.2
Vốn hóa (tỷ)	17,673

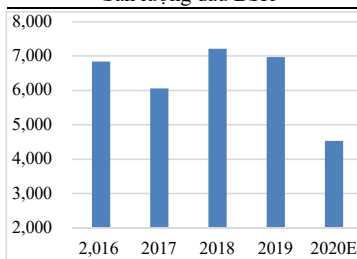
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	81,333	111,952	102,824	30,850	
	yoy	10.4%	37.6%	-8.2%	-70.0%
LNST	7,711	3,606	2,914	730	
	yoy	72%	-53.2%	-19.2%	-74.9%
Tỷ suất LNST	9.5%	3.2%	2.8%	2.4%	
EPS	2,487	1,163	861	235	
P/E	2.1	4.9	6.2	24.2	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

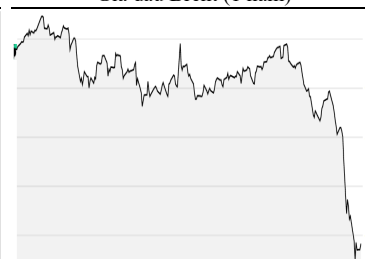
- Sản lượng có thể giảm 30-40% do Covid-19
- Sản phẩm xăng dầu của BSR được bán cho các doanh nghiệp chuyên phân phối như PLX OIL Saigon Petro... Nhu cầu dầu chủ yếu dùng đi vận chuyển (ô tô, xe máy, máy bay...) và sản xuất. Do ảnh hưởng của Covid-19, nhu cầu tiêu thụ sản phẩm xăng dầu giảm từ 30 - 40% so với cùng kỳ các năm trước. Ngoài ra, giá bán đang giảm sâu (do giá dầu thế giới giảm) làm giảm lợi thế của BSR (giá bán thấp) so với xăng dầu nhập khẩu nữa.
- Kế hoạch nâng cấp và mở rộng trị giá 1,8 tỷ USD gây nhiều lo ngại BSR cam kết vẫn thực hiện kế hoạch nâng cấp và mở rộng nhà máy trị giá 1,8 tỷ USD để nâng công suất thêm 30%. Hiện BSR đã sắp hoàn thành giải phóng mặt bằng. BSR cũng bắt đầu giai đoạn 2 của việc mở thầu hợp đồng tổng thầu EPC và đặt mục tiêu chọn ra nhà thầu EPC trong tháng 5/2020. Tuy nhiên, dự án gây ra nhiều lo lắng do: giá trị đầu tư quá lớn và giá dầu thế giới thời gian qua đang giảm tới gần 60%, triển vọng giá dầu hồi phục về mức trên 60 USD/thùng là không cao. Giá trị đầu tư của dự án thậm chí gần bằng tổng tài sản hiện tại của BSR.
- Mặc dù vậy, giá cổ phiếu BSR đã giảm rất mạnh
- Giá cp BSR đã giảm 57% trong 1 năm và giảm tới 82% kể từ khi niêm yết vào tháng 3/2018.

Sản lượng dầu BSR



Nguồn: BSR

Giá dầu Brent (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