

Vn-Index - 6 tháng



## DÒNG TIỀN ĐỔ HẾT VÀO NHÓM CHỨNG KHOÁN, THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA SÂU SẮC

- Vn-Index đi ngang trong hầu hết phiên sáng, giảm mạnh 8 điểm cuối phiên sáng, nhưng đã tăng tốt trong phiên chiều
- Thị trường phân hóa vô cùng sâu sắc, dòng tiền dường như đổ hết vào nhóm chứng khoán. Nhóm chứng khoán tăng tới 5.7%, trong đó nhiều mã tăng trần như SSI HCM
- Điểm nhấn: VCB xác nhận vượt đỉnh thành công sau thời gian rất dài đi ngang. VCB được dự đoán sẽ có lợi nhuận tăng trưởng cao trong năm 2021, và có thể sẽ dẫn sóng toàn thị trường trong thời gian tới
- Nhóm dầu khí cũng tăng khá tốt nhờ giá dầu thế giới tăng
- Việc Vn-Index vượt ngưỡng kháng cự 1,380 điểm với thanh khoản cải thiện và sự dẫn sóng của nhóm chứng khoán và VCB là tín hiệu rất tích cực cho thấy dòng tiền đang quay trở lại. Chúng tôi cho rằng Vn-Index có thể vượt ngưỡng 1,400 điểm trong thời gian tới.

### Điểm tin hàng ngày

- Nâng hạng thị trường MSCI: Việt Nam lại lỡ hẹn. Đúng như dự báo Việt Nam vẫn chưa được xướng tên trong danh sách theo dõi nâng hạng của MSCI. MSCI đưa ra đề xuất chuyển Pakistan từ thị trường mới nổi sang thị trường cận biên.
- Credit Suisse: 'Cổ phiếu sẽ vượt trội so với các loại tài sản khác trong 1 năm tới'. Theo Ray Farris – giám đốc đầu tư khu vực Nam Á của Credit Suisse, sự tăng trưởng của nền kinh tế có thể giúp tăng trưởng toàn cầu hồi phục mạnh mẽ. Đây cũng là động lực thúc đẩy thị trường chứng khoán.
- PYN lạc quan với triển vọng giá cổ phiếu 4 ngân hàng. Trong thư gửi nhà đầu tư tháng 6/2021, lãnh đạo quỹ Phần Lan PYN Elite nhận định cổ phiếu ngân hàng Việt Nam, đặc biệt là 4 ngân hàng HDB CTG MBB TPB, sẽ tiếp tục tăng mạnh nhờ triển vọng lợi nhuận tốt. LNST của HDBank sẽ tăng 38% so với năm 2020, đạt 5.869 tỷ

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,390.1	318.2	89.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.4	↑ 3.1	↓ -0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.75%	↑ 1.00%	↓ -0.22%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	519	117	95
Tổng GTGD (tỷ)	16,670	2,817	1,259
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	133	-7	14
Cổ phiếu tăng giá	223	120	180
Cổ phiếu giảm giá	147	87	167
Cổ phiếu đứng giá	65	70	100
PE*	18.7	17.5	24.2
PB*	2.8	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,203	405	1,181

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty Cổ phần Vincom Retail - Mã: VRE

Giá cổ phiếu hiện tại	31,600
PE hiện tại	27.2
Vốn hóa (tỷ)	72,714

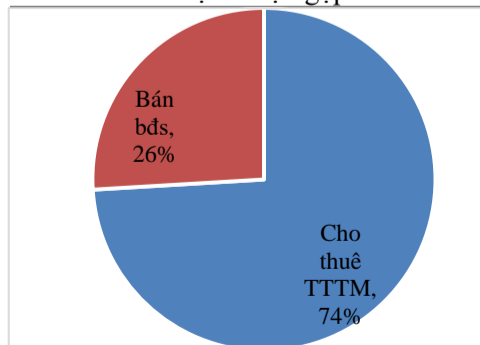
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	9,124	9,259	8,329	11,213
yoy	65.3%	1.5%	-10.0%	34.6%
LNST	2,404	2,851	2,382	3,312
yoy	18.6%	18.6%	-16.5%	39.1%
Tỷ suất LNST	26.4%	30.8%	28.6%	29.5%
EPS	1,032	1,224	1,023	1,458
P/E	31.0	26.1	31.3	21.7

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật thông tin: TRUNG LẬP

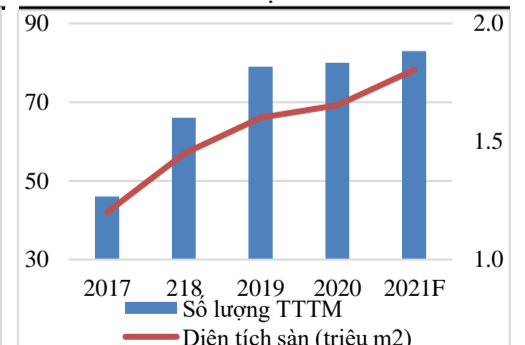
- Lợi nhuận quý 1 tăng trưởng tốt 59%:
- + Mảng bán lẻ: LN gộp tăng 50% nhờ 1) Thói quen mua sắm của người tiêu dùng quay trở lại sau khi dịch Covid-19 dần được kiểm soát tốt trong quý 1/2021, và 2) VRE không cung cấp gói hỗ trợ khách thuê trong quý 1/2021 so với 300 tỷ vào quý 1/2020
- + Mảng bán bất động sản: LN gộp tăng 38%, thị trường BĐS cũng dần hồi phục sau khi bị ảnh hưởng nặng nề của Covid-19, lượng bàn giao chủ yếu trong quý 1/2021 là các căn shophouse tại Mỹ Tho, Bạc Liêu, và Uông Bí
- Kế hoạch kinh doanh 2021 khá thận trọng. Năm 2021, VRE đặt kế hoạch doanh thu 9,000 tỷ (tăng 8%) và LNST 2,500 tỷ (tăng 5%) do tác động tiêu cực kéo dài của đại dịch Covid-19. Ngoài ra, VRE sẽ không chia cổ tức cho năm 2020.
- Đại dịch vẫn đang diễn biến phức tạp. Hiện tại, nhiều tỉnh/thành phố đã tiến hành giãn cách xã hội theo các chỉ thị 15, 16 của chính phủ, trong đó lớn nhất là thành phố Hồ Chí Minh. Do đó, các chủ thuê mặt bằng của VRE (gym, cinema, shops...) sẽ chịu thiệt hại nặng nề. VRE đã cam kết hỗ trợ tối đa tiền thuê, phí dịch vụ, và do đó, lợi nhuận quý 2 và thậm chí cả quý 3 của VRE sẽ bắt đầu chịu tác động tiêu cực.

### Cơ cấu lợi nhuận gộp 2020



Nguồn: VRE

### Số TTTM và diện tích cho thuê



Nguồn: VRE

**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