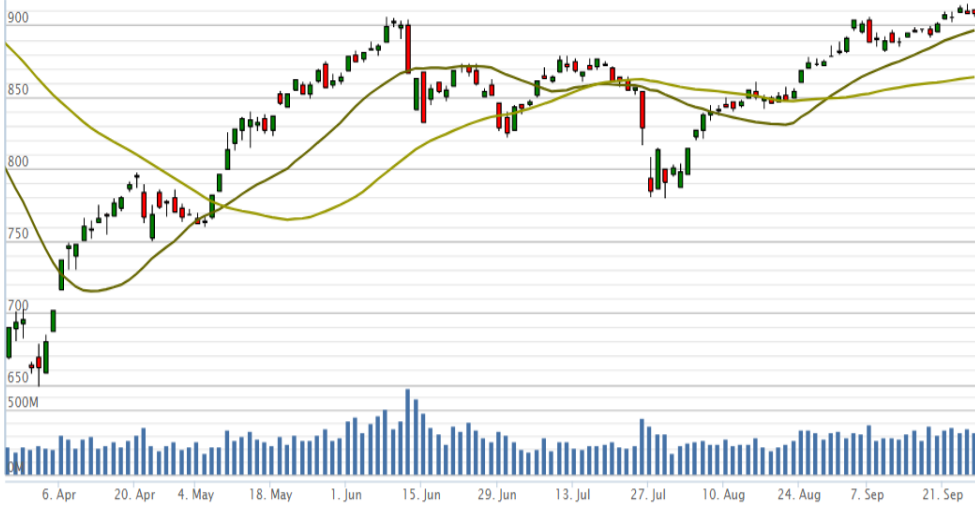


Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY QUANH GIÁ THAM CHIẾU DÙ SỐ MÃ GIẢM ĐIỂM VƯỢT TRỘI

- Vn-Index biến động tăng điểm nhẹ trong phiên sáng, giảm đầu phiên chiều, nhưng đã hồi phục tốt trong cuối phiên chiều
- Số lượng mã giảm điểm vượt trội số mã tăng điểm. Tuy nhiên, Vn-Index chỉ giảm nhẹ nhờ 1 vài mã như STB BHN tăng trần do có vài tin đồn trên thị trường
- Nhóm giảm điểm mạnh nhất là chứng khoán và bán lẻ
- Hầu hết cổ phiếu khác chỉ tăng hoặc giảm điểm nhẹ
- Do Vn-Index đã tăng khá cao trong vòng 2 tháng qua, nên việc Vn-Index tích lũy quanh vùng 900-910 điểm cũng là cần thiết
- Thanh khoản giảm nhẹ: 0.5% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2.6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán HPG (53 tỷ) VNM (24 tỷ) SSI (21 tỷ) VIC (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- S&P Global Ratings: Tăng trưởng kinh tế Việt Nam đứng thứ hai châu Á năm 2020, và tăng vọt năm 2021
- S&P Global Ratings công bố trong báo cáo mới nhất dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm 2020 sẽ đạt mức 1,9% và 11,2% vào năm 2021. Như vậy, năm 2020, Việt Nam sẽ tăng trưởng đứng thứ 2 châu Á, chỉ sau Trung Quốc (2.1%).
- Việt Nam vẫn chưa được FTSE nâng hạng lên thị trường mới nổi
- Việt Nam tiếp tục không đáp ứng được 2 tiêu chí: 1) "Chu kỳ thanh toán- DvP (Settlement Cycle DvP)" do nhà đầu tư phải ký quỹ đủ tiền mặt trước khi đặt lệnh giao dịch; và 2) Tiêu chí "Thanh toán - Tỷ lệ hiếm khi giao dịch thất bại", cũng do tiêu chí 1 trên nên giao dịch thất bại gần như là không tồn tại. Việt Nam sẽ tiếp tục được xem xét phân loại lên thị trường mới nổi loại 2 vào tháng 9/2021.
- KDC ước LNST 9 tháng tăng 57% lên 261 tỷ đồng, bán trung thu Kingdom đóng góp 36 tỷ
- KDC vừa công bố ước kết quả kinh doanh quý 3/2020 với doanh thu 2.293 tỷ đồng - tăng gần 24% so với cùng kỳ; tương ứng LNST thu về 128 tỷ - tăng hơn 141%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	908.3	131.5	61.3
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.3	↓ -0.2	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.03%	↓ -0.14%	↑ 0.48%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	326	48	41
Tổng GTGD (tỷ)	5,433	623	401
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-131	2	-2
Cổ phiếu tăng giá	162	78	114
Cổ phiếu giảm giá	239	76	107
Cổ phiếu đứng giá	71	72	96
PE*	15.1	10.6	19.8
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,232	234	850

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Đông Hải Bến Tre - Mã: DHC

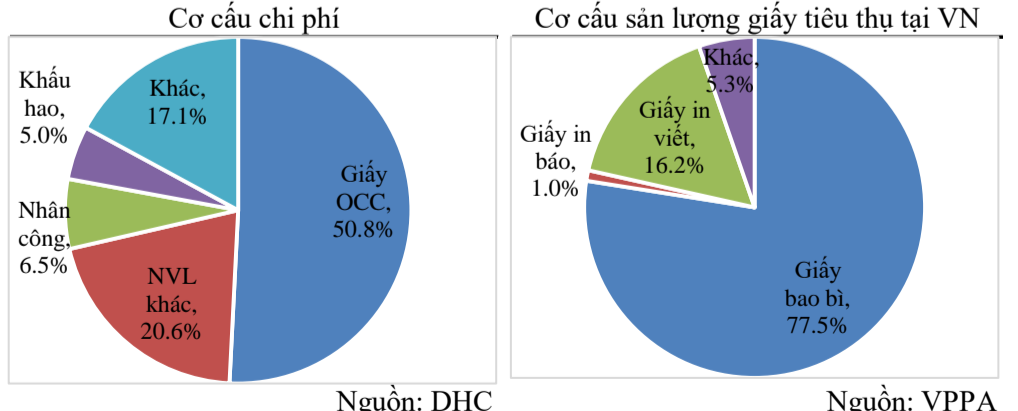
Giá cổ phiếu tại ngày 25/09/2020	46,100
PE hiện tại	8.1
Vốn hóa (tỷ)	2,509

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	810	927	1,430	2,338
	yoy	21.3%	14.4%	54.3%
LNST	80	134	182	280
	yoy	-6%	67.1%	35.4%
Tỷ suất LNST	9.9%	14.5%	12.7%	12.0%
EPS	2,329	3,178	3,178	5,000
P/E	19.2	14.1	14.1	9.2

Nguồn: FiinPro

Báo cáo gặp gỡ nhà đầu tư

- Lợi nhuận 8 tháng rất khả quan
- Trong 8 tháng 2020, DHC ghi nhận doanh thu 1,8 nghìn tỷ (+201% yoy) và LNST 201 tỷ (+224% yoy). Mức tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ này đến từ đóng góp của nhà máy giấy Giao Long 2, bắt đầu hoạt động thương mại vào tháng 9/2019. Như vậy, LNST tháng 7 và tháng 8 ước đạt ~32 tỷ, tăng trưởng 7% so với cả quý 3/2019. Trong các tháng còn lại của năm 2020, DHC kỳ vọng LNST hàng tháng sẽ ở mức ~20 tỷ, tương ứng LNST cả năm 280 tỷ (+54% yoy). Trong năm 2021, DHC kỳ vọng doanh thu và LNST tăng trưởng 10% nhờ sản phẩm giấy mới (giấy kraftliner) và Covid-19 hạ nhiệt.
- Giá carton cũ (OCC) đầu vào đang tăng mạnh
- Giá OCC nhập từ Châu Âu tăng từ 130 USD/tấn trong tháng 7 lên 160 USD/tấn trong tháng 9 – dù vẫn thấp hơn mức 200 USD/tấn trong tháng 4. Tuy nhiên, DHC kỳ vọng giá OCC sẽ ổn định trong quý 4/2020 và sau đó giảm trong năm 2021 do Trung Quốc có kế hoạch ngưng nhập khẩu OCC từ đầu năm 2021.
- Các dự án đầu tư và phát triển sản phẩm mới đang đi đúng tiến độ
- Nhà máy giấy bao bì mới được kỳ vọng sẽ đi vào hoạt động từ đầu năm 2021, tăng công suất giấy bao bì thêm 130% từ 47 triệu đv lên ~130 triệu đv. Ngoài ra, DHC sẽ chạy thử dòng sản phẩm giấy kraftliner mới trong quý 4/2020. DHC dự kiến sử dụng 10% công suất của nhà máy giấy Giao Long 2 để sản xuất giấy kraftliner từ năm 2021. Giá bán giấy kraftliner cao hơn 30%-40% giá các sản phẩm hiện tại.



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