

Vn-Index - 6 tháng



TIẾP TỤC GIẢM SÂU VÌ COVID-19

- Thị trường mở cửa giảm mạnh, và tiếp tục giảm thêm trong suốt phiên do thông tin về dịch Covid-19 vẫn diễn biến kém khả quan
- Hầu hết cổ phiếu/ngành đều giảm điểm như ngân hàng, tiện ích, chứng khoán, xây dựng, vật liệu xây dựng, dược phẩm, hàng tiêu dùng và bảo hiểm
- Ở chiều ngược lại, dòng tiền chỉ tìm đến 1 số ít ngành như công nghệ, sẫm lớp, và điện
- Điểm nhấn: SHB tăng trần
- Thanh khoản giảm: 16% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 16% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 12 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (70 tỷ) VCB (37 tỷ) HPG (19 tỷ) VHM (19 tỷ), tuy nhiên, họ cũng mua mạnh CTG (34 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Tình hình dịch bệnh do Covid-19 vẫn diễn biến phức tạp
- Số ca nhiễm virus Covid-19 ở Hàn Quốc tăng lên 1.146 người với số ca tử vong là 11. Iran ghi nhận số ca tử vong vì Covid-19 cao nhất thế giới nếu không tính Trung Quốc đại lục. Có thêm 3 nước ở châu Âu xác nhận có trường hợp nhiễm bệnh. Virus Covid-19 đã lan ra gần 40 quốc gia và vùng lãnh thổ. Trung tâm Kiểm soát và Phòng ngừa Dịch bệnh Mỹ (CDC) cảnh báo nCoV sẽ lây lan ở nước này, kêu gọi người dân sẵn sàng đối phó.
- Fitch Solutions hạ dự báo tăng trưởng Việt Nam vì Covid-19
- Fitch Solutions hạ dự báo tăng trưởng Việt Nam năm 2020 từ 6,8% về còn 6,3% vì dịch bệnh do virus corona gây ra có thể làm gián đoạn các chuỗi cung ứng. Dự báo của Fitch dựa trên giả định mức độ bùng phát virus corona sẽ suy giảm trong nửa sau năm 2020

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	896.0	106.6	55.3
Tăng/giảm (+/-)	↓ -13.7	↓ -0.1	↓ -0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -1.51%	↓ -0.05%	↓ -0.34%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	131	53	11
Tổng GTGD (tỷ)	2,603	519	154
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-233	-7	-8
Cổ phiếu tăng giá	109	56	94
Cổ phiếu giảm giá	247	76	66
Cổ phiếu đứng giá	57	56	41
PE*	14.1	9.0	14.4
PB*	2.1	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,119	201	858

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoa Sen - Mã: HSG

Giá cổ phiếu tại ngày 26/02/2020	7,750
PE hiện tại	7.0
Vốn hóa (tỷ)	3,335

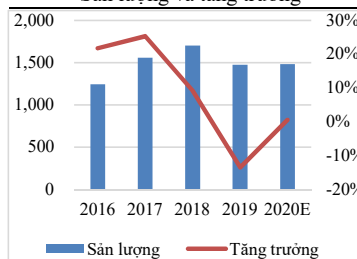
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	28,269	34,100	27,074	34,831	
	yoy	43.2%	20.6%	-20.6%	28.6%
LNST	1,225	136	490	381	
	yoy	-30%	-88.9%	258.9%	-22.2%
Tỷ suất LNST	4.3%	0.4%	1.8%	1.1%	
EPS	3,500	355	1,157	900	
P/E	2.4	22.2	6.9	8.6	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 4/2019: KHẢ QUAN

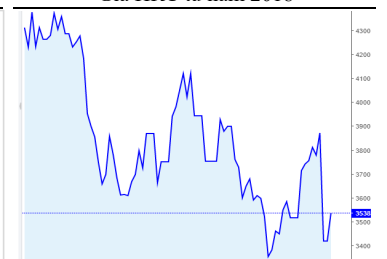
- Lợi nhuận tăng trưởng 200% nhờ giá nguyên liệu giảm mạnh
- + Doanh thu giảm 12.7% do giá bán giảm ~8.7% và sản lượng giảm ~4.4%, trong đó sản lượng tôn mạ giảm ~2% và sản lượng thép ống giảm ~10%. Thị trường trong nước tăng ~6%, tuy nhiên thị trường xuất khẩu lại giảm ~16% do ảnh hưởng của corona virus
- + Lợi nhuận gộp lại tăng 57% và biên LN gộp tăng từ 8% lên 14.5% do giá HRC giảm 16% yoy và giảm 12% qoq
- + Chi phí tài chính thuần cũng giảm nhẹ do chi phí lãi vay giảm
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng nhẹ 4.23%, chủ yếu do chi phí lương nhân viên tăng 22.1% (~36 tỷ)
- + Lợi nhuận khác giảm mạnh 97% (~211 tỷ) do HSG ghi nhận lợi nhuận bất thường từ bán 2 bất động sản tại quận 2 và quận 9 trong quý 4/2018
- Chất lượng tài sản vẫn đang tiếp tục được cải thiện
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 548 tỷ, được dùng để giảm dư nợ vay và tăng số dư tiền mặt
- + Số dư nợ vay giảm 314 tỷ, xuống còn 9,380 tỷ, chiếm 56% tổng tài sản
- + Số dư tiền cũng tăng 140 tỷ lên mức 510 tỷ
- + Trong vòng 2 năm qua, HSG vẫn tích cực tái cơ cấu doanh nghiệp, đóng cửa các chi nhánh không hiệu quả, giảm số dư nợ vay

Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: HSG

Giá HRC từ năm 2018



Nguồn: Investing.com

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