

## Vn-Index - 6 tháng



### KHỐI NGOẠI MUA RÒNG TRỞ LẠI, VIC VCB SAB TIẾP TỤC ĐÁY CHỈ SỐ

- Giống như ngày hôm qua, thị trường giảm khá mạnh đầu phiên sáng, và đã chuyển sang tăng mạnh trong cuối phiên sáng, tuy nhiên đã đóng cửa chỉ tăng nhẹ trong phiên chiều
- Vn-Index tăng hoàn toàn nhờ vào VIC VCB SAB, đóng góp tới 7.5 điểm vào mức tăng của Vn-Index
- Số lượng mã giảm điểm tiếp tục cao hơn gấp đôi số mã tăng điểm
- Nhiều ngành giảm rất mạnh như chứng khoán, bán lẻ, và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản tăng: 11% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7.5% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Tuy nhiên, khối ngoại đã mua ròng trở lại sau 33 phiên bán ròng liên tiếp, tập trung mua VNM (61 tỷ) CTG (41 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Phố Wall tăng bất chấp số đơn xin trợ cấp thất nghiệp cao kỷ lục Dow Jones, Nasdaq, S&P 500 tăng khoảng 6% trong phiên 26/3. Dow Jones có ngày tăng liên tiếp nhiều nhất kể từ năm 1931. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp trong tuần trước là 3,28 triệu, cao kỷ lục, vượt cả mức đỉnh trong Đại Suy thoái năm 1929, nhưng vẫn thấp hơn so với những dự báo bi quan nhất trên Phố Wall. Citi từng ước tính con số trên là 4 triệu.

- G20 sẽ bơm 5.000 tỷ USD cứu kinh tế toàn cầu  
Đề xoa dịu tác động từ Covid-19, G20 cam kết "làm mọi việc có thể" và sẽ bơm 5.000 tỷ USD duy trì việc làm, chuỗi cung ứng toàn cầu.

- GDP quý I/2020 tăng 3,82%, thấp nhất kể từ năm 2009  
Tăng trưởng khu vực dịch vụ là 3,2%, khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 5,15%, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chỉ tăng chưa đến 1%. Vốn FDI đăng ký mới chỉ đạt 8,6 tỷ USD, giảm hơn 20% yoy và số vốn gián ngân chỉ đạt 3,9 tỷ USD, lần giảm đầu tiên trong giai đoạn 2016-2020.

- Thủ tướng: Đẩy mạnh giải ngân 100% vốn đầu tư công để bù đắp tăng trưởng  
Chính phủ chưa điều chỉnh các chỉ tiêu tăng trưởng kinh tế - xã hội năm nay. Đẩy mạnh giải ngân 100% vốn đầu tư năm ngoái còn và năm nay để bù đắp thiếu hụt tăng trưởng. Tùy theo diễn biến của dịch bệnh Bộ Kế hoạch & Đầu tư sẽ đề xuất gói hỗ trợ phù hợp và đúng thời điểm.

- Doanh nghiệp được gia hạn thuế hơn 80.000 tỷ đồng  
Bộ Tài chính vừa trình Chính phủ Nghị định về gia hạn thời gian nộp thuế và tiền thuế đất, gồm 4 loại thuế là VAT, thu nhập doanh nghiệp, thuế của nhóm cá nhân và hộ kinh doanh, và tiền thuế đất. Tổng số tiền VAT được hoãn là hơn 61.000 tỷ đồng. Doanh nghiệp chỉ cần nộp giấy đề nghị giãn, hoãn thuế một lần cho toàn bộ kỳ tính thuế cho cơ quan quản lý thuế trực tiếp.

### Giao dịch trong ngày

|                                 | Vn-Index | HNX      | UPCOM    |
|---------------------------------|----------|----------|----------|
| Đóng cửa                        | 696.1    | 97.4     | 48.8     |
| Tăng/giảm (+/-)                 | ↑ 1.9    | ↓ -0.5   | ↓ -0.2   |
| Tăng/giảm (%)                   | ↑ 0.27%  | ↓ -0.47% | ↓ -0.39% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 212      | 41       | 11       |
| Tổng GTGD (tỷ)                  | 2,878    | 326      | 97       |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ)        | 18       | -9       | 19       |
| Cổ phiếu tăng giá               | 105      | 52       | 90       |
| Cổ phiếu giảm giá               | 241      | 88       | 97       |
| Cổ phiếu đứng giá               | 69       | 54       | 58       |
| PE*                             | 10.8     | 8.3      | 12.5     |
| PB*                             | 1.6      | 0.9      | 1.4      |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)*              | 2,423    | 186      | 703      |

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty cổ phần Nước Thủ Dầu Một - Mã: TDM

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Giá cổ phiếu tại ngày 27/03/2020 | 16,050 |
| PE hiện tại                      | 7.0    |
| Vốn hóa (tỷ)                     | 1,531  |

| Tỷ VND       | 2017A | 2018A | 2019A  | 2020F |       |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Doanh thu    | 197   | 286   | 346    | 426   |       |
|              | yoy   | 30.9% | 45.3%  | 20.8% | 23.2% |
| LNST         | 76    | 190   | 204    | 237   |       |
|              | yoy   | 31%   | 150.3% | 7.2%  | 16.3% |
| Tỷ suất LNST | 38.5% | 66.4% | 58.9%  | 55.6% |       |
| EPS          | 1,584 | 2,368 | 1,971  | 2,476 |       |
| P/E          | 14.6  | 7.4   | 8.2    | 6.5   |       |

Nguồn: FiinPro

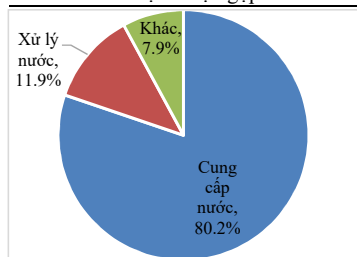
### Cập nhật đại hội cổ đông 2020:

- Cổ tức tiền mặt tối thiểu đạt 1,200 đồng/cp trong dài hạn và phát hành ESOP  
ĐHCD đã thông qua cổ tức tiền mặt năm 2019 là 1,000 đồng/cp. TDM cũng lên kế hoạch chi trả cổ tức tiền mặt ở mức 1,200 đồng/cp (tỷ suất cổ tức 5,3%) năm 2020, và đặt mục tiêu trả cổ tức tối thiểu là 1,200 đồng/cp từ năm 2021 trở đi. TDM cũng lên kế hoạch phát hành 4,3 triệu cp ESOP (4,5% lượng cp lưu hành hiện tại) ở mức giá 15,000 đồng/cp (thấp hơn 25% giá thị trường hiện tại)

- Đầu tư mở rộng công suất thêm 50% trong 5 năm tới  
TDM sẽ nâng công suất từ mức hiện tại 230.000 m3/ngày lên 360.000 m3/ngày trong 5 năm tới. Giá trị đầu tư sẽ là khoảng 43 triệu USD (~980 tỷ), TDM ưu tiên tài trợ thông qua nợ thay vì phát hành cổ phiếu. Huyện Bầu Bàng có tiềm năng phát triển công nghiệp cao nhất tại tỉnh Bình Dương, nhờ quỹ đất lớn, nhu cầu nước cao đến từ mảng khu công nghiệp trong những năm tới.

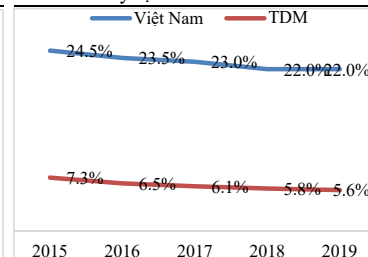
- Kế hoạch kinh doanh 2020  
Tăng trưởng sản lượng nước thương phẩm đạt 15% yoy (66,6 triệu m3), tăng trưởng doanh thu đạt 20% yoy (417 tỷ đồng) và tăng trưởng LNST đạt 10% YoY (223,9 tỷ đồng). Tuy nhiên, sản lượng giảm đã ~15% yoy trong 2 tháng đầu năm khi bùng phát dịch Covid-19 ảnh hưởng hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp tại các khu công nghiệp.

### Cơ cấu lợi nhuận gộp 2019



Nguồn: TDM

### Tỷ lệ thất thoát nước



Nguồn: TDM

**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