

Vn-Index - 6 tháng



HỒI MẠNH CUỐI PHIÊN, VN-INDEX VẪN GIẢM NHẸ DO LỰC BÁN TẠI PHIÊN ATC

- Vn-Index giảm 6-7 điểm trong hầu hết phiên, và lực cầu tốt cuối phiên chiều đã giúp thị trường tăng nhẹ; tuy nhiên, Vn-Index vẫn đóng cửa giảm điểm do áp lực bán mạnh ở phiên ATC
- Điểm nhấn của ngày là áp lực bán rất lớn từ khối ngoại, đặc biệt tại những mã vốn hóa lớn như VCB VNM VHM VRE khiến thị trường rất khó tăng điểm
- Vn-Index đang phải đối diện với vùng kháng cự khá mạnh tại 770-800 điểm
- Nhóm tăng điểm tốt gồm thủy sản, dược phẩm, và xây dựng; trong khi đó nhóm giảm điểm gồm bán lẻ, vật liệu xây dựng, tiện ích, logistics, và hàng tiêu dùng
- Thanh khoản giảm: 6% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 16% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 21 phiên liên tiếp, tập trung bán VCB (73 tỷ) VRE (59 tỷ) VNM (55 tỷ) HDB (24 tỷ) DBC (23 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá dầu WTI giảm 25%, Brent xuống dưới 20 USD/thùng
Giá dầu Brent tương lai giảm 1,45 USD, tương đương 6,8%, xuống 19,99 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai giảm 4,16 USD, tương đương 24,6%, xuống 12,78 USD/thùng. Đại dịch Covid-19 khiến nhu cầu năng lượng toàn cầu giảm 30%, kho chứa trở nên khan hiếm. Theo số liệu từ Kpler, 85% số kho chứa trên bờ của thế giới đã đầy, tính đến tuần trước. GDP toàn cầu dự báo giảm 2% trong năm nay, tệ hơn thời khủng hoảng tài chính năm 2008.
- Giá xăng giảm hơn 300 đồng/lít
Từ 15h00 ngày 28/4/2020, xăng E5RON92 giảm 401 đồng/lít, giá mới là 10.942 đồng/lít; xăng RON95-III giảm 308 đồng/lít, giá mới là 11.631 đồng/lít.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	767.2	106.3	52.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.6 ↓	0.0 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.46% ↓	↑ -0.04% ↑	0.27%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	197	41	12
Tổng GTGD (tỷ)	3,158	290	157
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-391	-13	8
Cổ phiếu tăng giá	152	58	95
Cổ phiếu giảm giá	185	78	82
Cổ phiếu đứng giá	65	68	38
PE*	12.0	9.3	14.0
PB*	1.7	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,692	201	794

*: 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 28/04/2020	7,350
PE hiện tại	6.9
Vốn hóa (tỷ)	3,288

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	28,269	34,100	27,074	28,000
	yoy 43.2%	20.6%	-20.6%	3.4%
LNST	1,225	136	490	400
	yoy -30%	-88.9%	258.9%	-18.3%
Tỷ suất LNST	4.3%	0.4%	1.8%	1.4%
EPS	3,672	928	820	900
P/E	2.2	20.9	6.4	8.2

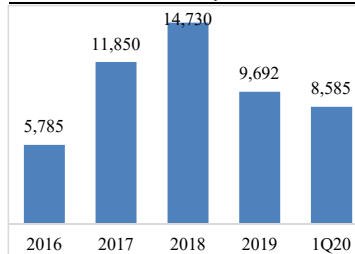
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

- Lợi nhuận tăng 280% yoy nhờ giá HRC giảm mạnh:
- + Doanh thu giảm 16.4%: sản lượng bán ra trong quý đạt 738K tấn, giảm 4% yoy. Như vậy, giá bán đầu ra cũng giảm khoảng 12% do giá HRC giảm nên HSG phải điều chỉnh giá bán
- + Giá vốn giảm tới 23.3%, cao hơn mức giảm của doanh thu do giá HRC giảm mạnh. Nguyên vật liệu chiếm tới 81% tổng chi phí, trong đó chủ yếu là HRC. Do đó, lợi nhuận góp tăng trưởng 37.5%
- + Chi phí tài chính giữ nguyên ở mức gần 200 tỷ, trong đó chủ yếu là chi phí lãi vay
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng 15.7%, chủ yếu do chi phí nhân viên tăng mạnh 44.3% và chi phí vận chuyển tăng 104% có thể là vì dịch Covid-19 khiến việc vận chuyển hàng hóa trở nên khó khăn hơn.
- + Do đó, lợi nhuận tăng mạnh 280%, chủ yếu do giá HRC giảm

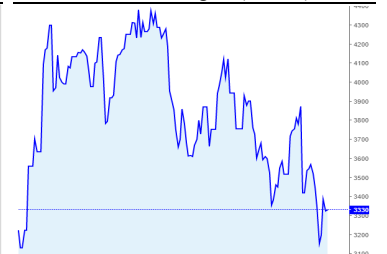
- Chất lượng tài sản tiếp tục trong xu thế cải thiện đáng kể từ 2019
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 1,260 tỷ; được sử dụng chủ yếu để giảm số dư nợ vay, số tiền đầu tư trong kỳ không đáng kể
- + Số dư nợ vay giảm 1,106 tỷ xuống còn 8,587 tỷ; chiếm 50.5% tổng tài sản
- + HSG tiếp tục trong quá trình tái cơ cấu từ năm 2019: giảm số lượng chi nhánh hoạt động kém hiệu quả, dừng mở rộng quy mô, và sử dụng dòng tiền để giảm bớt số dư nợ vay

Số dư nợ vay HSG



Nguồn: HSG

Giá HRC thế giới (3 năm)



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