

Vn-Index - 6 tháng



VIC BỊ BÁN MẠNH CUỐI PHIÊN ATC, KHỐI NGOẠI KHÔNG NGỪNG BÁN RÒNG

- Vn-Index mỗi lúc 1 cao hơn trong hầu hết phiên. Tuy nhiên, trong vài phút cuối của phiên ATC đã có lệnh bán lớn VIC đã khiến Vn-Index đóng cửa thấp hơn mức cao nhất ngày rất nhiều
- Dòng tiền nội là rất tốt, tuy nhiên, khối ngoại cũng bán ròng quá mạnh. Dường như đã có quỹ ngoại (PXP) phải bán ra do đến thời điểm đóng quỹ
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng, bán lẻ, hàng tiêu dùng, và tiện ích. Nhiều cổ phiếu tăng rất tốt như MWG PNJ BID
- Vn-Index đã vượt ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 875 điểm. Tuy nhiên, cú vượt này chưa thực sự đáng tin cậy do khối ngoại bán ròng quá lớn
- Thanh khoản tăng mạnh: 46% cao hơn trung bình 20 phiên, và 26.7% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng rất mạnh 6 phiên liên tiếp, tập trung bán CTG (683 tỷ) VCB (148 tỷ) HPG (107 tỷ) VHM (100 tỷ) VRE (46 tỷ) HDG (41 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Fed công bố cách tiếp cận lạm phát mới, có thể duy trì lãi suất thấp lâu hơn Fed quyết định thay đổi cách tiếp cận, tìm cách đạt mục tiêu lạm phát trung bình 2% theo thời gian, chấp nhận có giai đoạn lạm phát thấp hơn và cao hơn mức này. Nhờ đó, lãi suất thấp sẽ được duy trì lâu hơn dự kiến. Ngoài ra, Fed còn điều chỉnh cách tiếp cận việc làm theo hướng chú trọng đến nhóm có thu nhập thấp nhất.

- Thu hút FDI 8 tháng đạt gần 20 tỷ USD, giảm 13% so với cùng kỳ. Số vốn đầu tư đã thực hiện đạt gần 11,4 tỷ USD. Các ngành thu hút vốn nhiều nhất là công nghiệp chế biến, chế tạo (9,3 tỷ USD, chiếm 47,7%), sản xuất, phân phối điện (trên 4 tỷ USD, chiếm hơn 20%), và kinh doanh bất động sản và bán buôn bán lẻ (tổng vốn đăng ký lần lượt là gần 2,9 tỷ USD và hơn 1,2 tỷ USD). Singapore, Hàn Quốc, và Trung Quốc dẫn đầu về vốn đầu tư với giá trị lần lượt là 6.5 tỷ, 2.97 tỷ, và 1.8 tỷ USD.

- Quỹ mới từ Đài Loan đầu tư vào cổ phiếu Việt Nam CTBC Vietnam Equity Fund được thành lập ngày 25/8 với cam kết ban đầu là 160 triệu USD. Quỹ quan tâm đến các ngành hàng tiêu dùng nội địa, tài chính và bất động sản.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	879.0	125.8	59.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.3	↑ 0.9	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.49%	↑ 0.74%	↑ 0.47%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	329	58	32
Tổng GTGD (tỷ)	6,024	674	354
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1,228	-10	-3
Cổ phiếu tăng giá	225	103	159
Cổ phiếu giảm giá	180	67	98
Cổ phiếu đứng giá	58	60	66
PE*	14.5	10.1	18.2
PB*	2.0	1.1	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,070	224	819

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vincom Retail - Mã: VRE

Giá cổ phiếu tại ngày 28/08/2020	27,200
PE hiện tại	25.8
Vốn hóa (tỷ)	61,807

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	5,518	9,124	9,259	9,900	
	yoy	-13.6%	65.3%	1.5%	6.9%
LNST	2,027	2,404	2,851	2,500	
	yoy	-17%	18.6%	18.6%	-12.3%
Tỷ suất LNST	36.7%	26.4%	30.8%	25.3%	
EPS	1,066	1,032	1,224	1,100	
P/E	25.9	26.7	22.5	24.7	

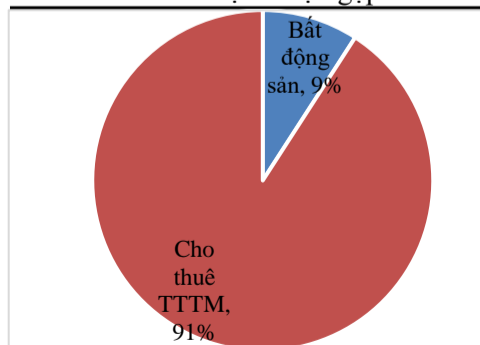
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận giảm mạnh 46.3% do các gói hỗ trợ cho khách hàng bị ảnh hưởng bởi Covid-19:

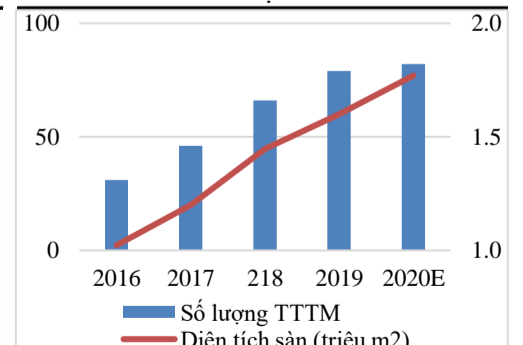
- Doanh thu giảm 17.8% (tương đương giảm 352 tỷ) do VRE giải ngân 375 tỷ hỗ trợ cho khách thuê chịu ảnh hưởng nặng bởi Covid-19 (rap chiếu phim, cửa hàng ăn uống, cơ sở giáo dục...). Gói hỗ trợ này lớn hơn kế hoạch ban đầu là 300 tỷ, nâng tổng giá trị gói hỗ trợ cho nửa đầu năm lên 675 tỷ. VRE không mở mới TTTM nào trong nửa đầu năm, số TTTM hiện vẫn là 79, và tổng diện tích là 1.6 triệu m2. Theo ban lãnh đạo, VRE dự kiến sẽ mở mới Vincom Mega Mall Ocean Park (Hà Nội) vào tháng 11/2020
- Tuy nhiên, giá vốn lại chỉ giảm 3.8% do 1) tỷ lệ chi phí cố định cao: chi phí khấu hao chiếm khoảng 33% hoạt động cho thuê văn phòng, và 2) các shophouse bán trong quý tại Sóc Trăng có giá vốn lớn. Do đó, LN gộp giảm 32.7%
- Hoạt động tài chính chuyển từ lãi 4 tỷ sang lỗ 42 tỷ do 1) lãi tiền gửi giảm; và 2) chi phí lãi vay tăng do số dư nợ vay tăng thêm hơn 1,000 tỷ
- Chi phí bán hàng và quản lý giảm 22.2% (tương đương giảm 39 tỷ) do VRE cắt giảm nhiều chi phí trong bối cảnh đại dịch Covid-19 như chi phí nhân sự, marketing

Cơ cấu lợi nhuận gộp



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 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