

Vn-Index - 6 tháng



TĂNG TỐT CẢ PHIÊN, VN-INDEX VẪN ĐÓNG CỬA DƯỚI 770 ĐIỂM TRONG PHIÊN ATC

- Vn-Index tăng 4-5 điểm trong hầu hết phiên, nhưng đã đóng cửa dưới ngưỡng 770 điểm trong phiên ATC
- Đã có sự biến động khá lớn trong phiên ATC: lệnh bán lớn tại SAB VNM VHM; trong khi đó VCB CTG được mua mạnh. Quỹ E1VFN30 tiến hành tái cơ cấu danh mục trong phiên hôm nay do chỉ số Vn30 sẽ thay đổi tỷ trọng trong tuần sau
- Tuy nhiên, số lượng mã tăng điểm vẫn lớn hơn mã giảm điểm khá nhiều
- Nhóm tăng điểm là ngân hàng, sầm lốp, và logistics; trong khi đó nhóm giảm điểm là điện, thủy sản, và hàng tiêu dùng
- Thanh khoản tăng nhẹ: 3% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 22 phiên liên tiếp, tập trung bán VGC (264 tỷ) VNM (76 tỷ) VCB (60 tỷ) VRE (26 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Covid-19 có thể đẩy nhà máy nước ngoài khỏi Trung Quốc
Hai tuần qua, ba trong số 4 nền kinh tế lớn nhất thế giới là Mỹ, Nhật Bản, và EU công bố hoặc thảo luận kế hoạch rút dây chuyền sản xuất ra khỏi Trung Quốc.

- Khách quốc tế đến Việt Nam giảm 98,2% trong tháng 4
Theo Tổng cục Thống kê, khách quốc tế đến Việt Nam trong tháng 4 chỉ đạt 26,2 nghìn lượt người, giảm 94,2% so với tháng trước và giảm 98,2% so với cùng kỳ năm trước do thực hiện chỉ đạo của Thủ tướng Chính phủ về việc tạm dừng cấp thị thực cho người nước ngoài nhập cảnh vào Việt Nam trong khoảng thời gian 30 ngày bắt đầu từ 0 giờ ngày 18/3/2020. Tính chung 4 tháng đầu năm nay, khách quốc tế đến nước ta đạt 3,7 triệu lượt người, giảm 37,8% so với cùng kỳ năm trước.

- FDI 4 tháng đầu năm đạt 12,3 tỷ USD, giảm 15,5% so với cùng kỳ
Singapore là nhà đầu tư lớn nhất với 4.268,1 triệu USD, chiếm 62,9% tổng vốn đăng ký cấp mới, ngoài ra, Đài Loan 646,4 triệu USD, chiếm 9,5%; Trung Quốc 507,2 triệu USD, chiếm 7,5%; Đặc khu hành chính Hong Kong (TQ) 380,5 triệu USD, chiếm 5,6%; Hàn Quốc 376 triệu USD, chiếm 5,5%; Nhật Bản 194,2 triệu USD, chiếm 2,9%; Quần đảo Cay-man 100 triệu USD, chiếm 1,5%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	769.1	106.8	52.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.9	↑ 0.6	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.25%	↑ 0.55%	↑ 0.21%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	211	48	12
Tổng GTGD (tỷ)	3,302	331	168
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-475	-7	893
Cổ phiếu tăng giá	207	82	108
Cổ phiếu giảm giá	146	68	66
Cổ phiếu đứng giá	58	53	54
PE*	11.8	9.3	14.0
PB*	1.7	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,679	201	791

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim - Mã: NKG

Giá cổ phiếu tại ngày 29/04/2020	6,470
PE hiện tại	25.4
Vốn hóa (tỷ)	1,201

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	12,619	14,812	12,177	14,349
yoy	41.2%	17.4%	-17.8%	17.8%
LNST	708	57	47	97
yoy	37%	-91.9%	-17.4%	104.7%
Tỷ suất LNST	5.6%	0.4%	0.4%	0.7%
EPS	7,143	353	260	532
P/E	1.3	21.0	26.3	12.2

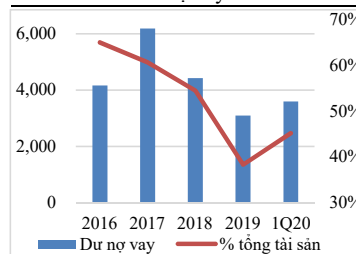
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

- Lợi nhuận chuyển từ lỗ 101 tỷ sang lãi 41 tỷ nhờ giá nguyên vật liệu HRC giảm:
 - + Doanh thu giảm 16.7%, trong đó: 1) sản lượng giảm 11% yoy (đạt 148.3K tấn) do nhu cầu trong nước và xuất khẩu đều giảm vì Covid-19; và 2) giá bán cũng giảm ~5.5% do giá HRC giảm nên NKG phải điều chỉnh giá bán. Doanh thu nội địa và xuất khẩu giảm lần lượt 21% và 11%; và xuất khẩu chiếm 46% tổng doanh thu.
 - + Tuy nhiên, giá vốn hàng bán giảm tới 23.9% do giá HRC giảm rất mạnh trong kỳ. Nguyên vật liệu chiếm tới 92% tổng chi phí, trong đó chủ yếu là HRC. Do đó, lợi nhuận gộp chuyển từ lỗ 1 tỷ sang lãi 212 tỷ
 - + Lỗ tài chính tăng thêm 39 tỷ do chi phí lãi vay tăng và lỗ tỷ giá tăng từ các khoản vay bằng đồng USD
 - + Chi phí bán hàng và quản lý tăng 44.6% (~25 tỷ), NKG không liệt kê chi phí từng phần, nhưng theo chúng tôi là do chi phí vận chuyển hàng hóa xuất khẩu tăng mạnh do Covid-19

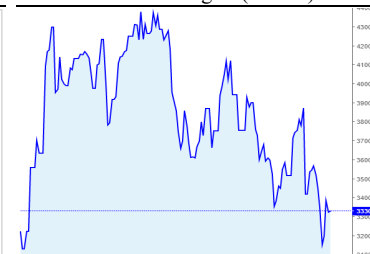
- Chất lượng tài sản có phần giảm
 - + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh âm 873 tỷ do số dư phải thu và tồn kho tăng, trong khi đó số dư phải trả lại giảm xuống
 - + Số dư nợ vay tăng 506 tỷ lên mức 3,600 tỷ; chiếm 45% tổng tài sản
 - + Số dư tiền cũng giảm 375 tỷ, xuống còn 402 tỷ

Số dư nợ vay HSG



Nguồn: NKG

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