

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG NGÀY

- Thị trường tăng tốt hơn 16 điểm trong phiên sáng, nhưng đã chuyển sang giảm rất mạnh 12 điểm ngay đầu phiên chiều sau thông tin Việt Nam sẽ cách ly toàn xã hội từ Thủ tướng. Tuy nhiên, thị trường đã hồi phục sau đó và đóng cửa quanh tham chiếu
- Thị trường đóng cửa tăng nhẹ chủ yếu nhờ VIC VCB, đóng góp 3 điểm vào mức tăng Index. Số lượng mã giảm điểm rất lớn, trong đó 55 mã giảm sàn
- Nhóm tăng điểm là vật liệu xây dựng, bảo hiểm, và công nghệ; trong khi đó nhóm giảm điểm có bất động sản, sẫm lốp, thủy sản, và xây dựng
- Thanh khoản tăng: 20% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán (126 tỷ) VIC (73 tỷ) VNM (35 tỷ) HPG (29 tỷ) STB (21 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Giá dầu Brent chạm đáy 18 năm, WTI xuống dưới 20 USD/thùng
Giá dầu Brent giảm 2,54 USD, tương đương 10%, xuống 22,39 USD/thùng, trong phiên có lúc chạm 21,65 USD/thùng, thấp nhất kể từ tháng 3/2002. Giá dầu WTI giảm 1,31 USD, tương đương 6,1%, xuống 20,18 USD/thùng, trong phiên có lúc chỉ còn 19,85 USD/thùng.
- Sản xuất Trung Quốc bất ngờ tăng trong tháng 3
PMI sản xuất tháng 3 của Trung Quốc đạt 52 điểm, cho thấy sự tăng trưởng. Các chỉ số phụ về sản lượng, đơn hàng mới và việc làm đều tăng trong tháng 3. Nguyên nhân là công tác ngăn chặn và kiểm soát dịch Covid-19 tại Trung Quốc có nhiều tiến triển, tỷ lệ công ty tái hoạt động và lao động trở lại làm việc đều tăng đáng kể.
- Thủ tướng chỉ thị: Cách ly toàn xã hội từ 0 giờ 1/4 trên phạm vi toàn quốc

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	662.5	92.6	47.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.3 ↓	-0.6 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.04% ↓	-0.69% ↑	0.27%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	228	50	10
Tổng GTGD (tỷ)	2,562	337	112
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-396	-14	-7
Cổ phiếu tăng giá	152	67	92
Cổ phiếu giảm giá	214	95	76
Cổ phiếu đứng giá	65	46	40
PE*	10.3	8.1	12.1
PB*	1.5	0.9	1.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,312	180	678

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Nhiệt điện Phá Lại - Mã: PPC

Giá cổ phiếu tại ngày 31/03/2020	21,100
PE hiện tại	5.3
Vốn hóa (tỷ)	6,733

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	6,236	7,117	8,183	7,970
	yoy	4.3%	14.1%	15.0%
LNST	854	1,122	1,261	630
	yoy	56%	31.4%	12.3%
Tỷ suất LNST	13.7%	15.8%	15.4%	7.9%
EPS	2,680	3,501	3,933	1,965
P/E	8.5	6.4	5.4	10.7

Nguồn: FiinPro

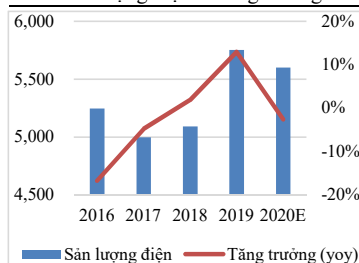
Cập nhật đại hội cổ đông 2020:

- Kế hoạch kinh doanh khá thận trọng cho năm 2020
PPC đặt kế hoạch sản lượng là 5.6 triệu kWh (tăng 1.7% yoy) do tình trạng thiếu hụt điện tại Việt Nam, doanh thu là 8,277 tỷ (giảm 2.6% yoy), và LNTT chỉ là 765 tỷ (giảm tới 50% yoy). Tuy nhiên, trong quá khứ, PPC thường đặt kế hoạch kinh doanh rất thận trọng, cụ thể, LNTT thực hiện năm 2018 và 2019 đều cao hơn so với mức kế hoạch lần lượt là 91.4% và 68.2%
- Covid-19 không có nhiều tác động tới PPC
Theo ban lãnh đạo, dịch Covid-19 không có nhiều tác động lên sản lượng bán hàng của PPC. Cụ thể trong quý 1, sản lượng điện bán ra tăng 7.5% yoy do sản lượng điện gia tăng từ các hộ gia đình do người dân ở nhà nhiều hơn.
- Trả cổ tức năm 2019
PPC đã thông qua trả cổ tức năm 2019 ở mức 2,500 VND/cp (tỷ lệ cổ tức 12%). Ngoài ra, PPC cũng đề xuất trả cổ tức năm 2020 ở mức 2,000 VND/cp. Tuy nhiên, đây mới chỉ là đề xuất và chưa được thông qua

- Các vấn đề khác

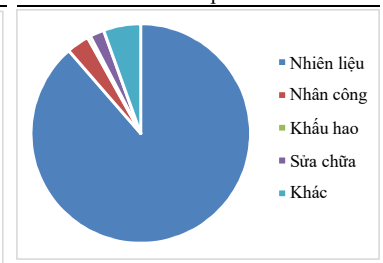
- 1) PPC có đủ nguồn than cho sản xuất trên cơ sở các hợp đồng dài hạn đã ký;
- 2) ngân sách 630 tỷ cho bảo hành, sửa chữa năm 2020, và
- 3) ngân sách cho đầu tư xây dựng cơ bản năm 2020 là 249 tỷ

Sản lượng điện và tăng trưởng



Nguồn: PPC

Cơ cấu chi phí 2019



Nguồn: PPC

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