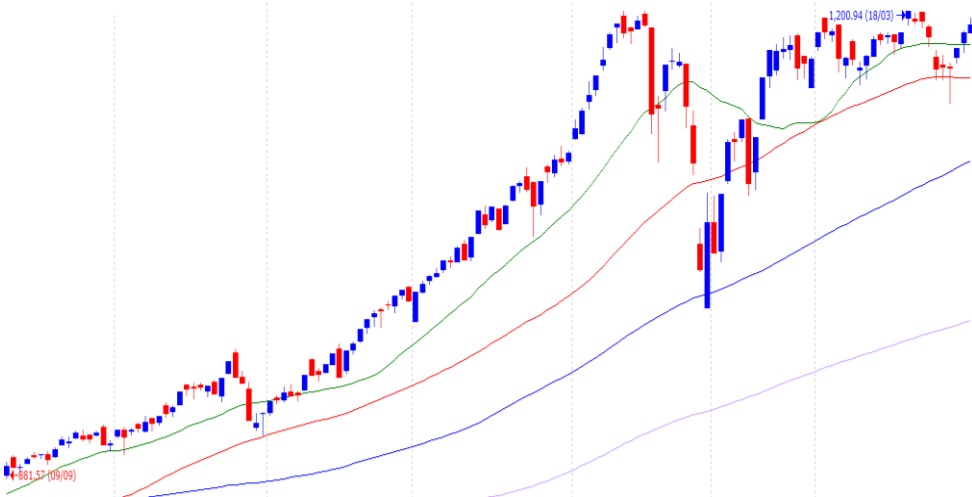


Vn-Index - 6 tháng



VN-INDEX ĐÃ TĂNG 3 PHIÊN LIÊN TIẾP, TIẾP TỤC ÁP SÁT NGƯỠNG 1,200 ĐIỂM

- Vn-Index tăng tốt đầu phiên sáng, giảm điểm đến giữa phiên chiều, nhưng đã hồi phục tăng điểm từ cuối phiên chiều
- Nhóm cổ phiếu đóng góp lớn nhất vào đà tăng là MSN VHM SAB VIC VIB SSB STB
- Thị trường đang rất phân hóa, nhiều cổ tăng tốt thậm chí tăng trần
- Điểm nhấn: SHB tăng trần 4 phiên liên tiếp
- Vn-Index sẽ lại gặp vùng kháng cự 1,200 điểm trong phiên ngày mai. Áp lực bán sẽ lại gia tăng, và có lẽ lần này, thị trường cần sự tham gia của những cổ phiếu vốn hóa lớn VIC VHM VCB VNM để vượt 1,200
- Thanh khoản giảm: 5.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 9.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 29 phiên liên tiếp, tập trung bán CTG (-151 tỷ) VNM (-140 tỷ) VRE (-65 tỷ) VCI (-55 tỷ) MBB (-52 tỷ)

Điểm tin hàng ngày

- Các tổ chức quốc tế hạ dự báo tăng trưởng sau kết quả GDP quý I Việt Nam là 4,48%
- Theo đó, Ngân hàng UOB cũng hạ dự báo từ mức 7,1% trước đó xuống 6,7%; Maybank Kim Eng từ 6,8% xuống 6,5%.
- Nói lại một số đường bay quốc tế từ 1/4
- Từ ngày 01/4/2021 đến 30/6/2021, Vietnam Airlines sẽ mở rộng kế hoạch khai thác thường lệ đến 04 đường bay quốc tế gồm Hà Nội – Narita (Tokyo, Nhật Bản), Hà Nội – Incheon (Seoul, Hàn Quốc), Hà Nội – Sydney, và TP.HCM – Sydney (Úc).

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,191.4	286.7	81.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.1	↑ 5.5	↑ 0.8
Tăng/giảm (%)	↑ 0.43%	↑ 1.97%	↑ 0.97%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	671	211	89
Tổng GTGD (tỷ)	13,024	3,406	1,367
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-212	-23	2
Cổ phiếu tăng giá	222	104	154
Cổ phiếu giảm giá	207	93	120
Cổ phiếu đứng giá	63	71	72
PE*	18.4	18.7	29.3
PB*	2.5	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,479	335	1,081

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh - Mã: REE

Giá cổ phiếu tại ngày 31/03/2021	52,600
PE hiện tại	10.2
Vốn hóa (tỷ)	16,442

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	4,995	5,101	4,890	5,965	
	yoy	36.5%	2.1%	-4.1%	22.0%
LNST	1,377	1,784	1,639	1,620	
	yoy	26%	29.5%	-8.1%	-1.2%
Tỷ suất LNST	27.6%	35.0%	33.5%	27.2%	
EPS	4,441	5,749	5,281	5,225	
P/E	7.2	5.6	6.1	10.1	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật Đại hội đồng cổ đông: TRUNG LẬP

- Kế hoạch kinh doanh 2021 khá thận trọng
REE đặt kế hoạch doanh thu 6,934 tỷ (+23% yoy) và LNST 1,769 tỷ (+8.7% yoy), động lực tăng trưởng đến từ 1) Sự hồi phục của mảng M&E, và 2) Lợi nhuận cao hơn từ mảng bất động sản (bao gồm cả cho thuê văn phòng). Mỗi mảng trên kỳ vọng tăng trưởng 22% yoy. Ngoài ra, ban lãnh đạo cũng chia sẻ khả năng sẽ có 1 khoản lợi nhuận đột biến 100 tỷ từ việc bán lô đất tại Hóc Môn, HCM. Tuy nhiên, kế hoạch mảng điện lại rất thận trọng với LNST giảm 4% yoy. REE xây dựng kế hoạch mảng điện dựa trên kế hoạch kinh doanh của từng công ty thành viên, chưa tính tới 1) lượng mưa lớn hơn trong năm 2021, và 2) REE dự kiến dự án Thương Kon Tum lỗ 80 tỷ và VSH chỉ lãi 100 tỷ trong năm 2021, trong khi đó nếu đàm phán giá PPA mới thành công trong tháng 7/2021, lợi nhuận của VSH có thể đạt tới khoảng 300 tỷ

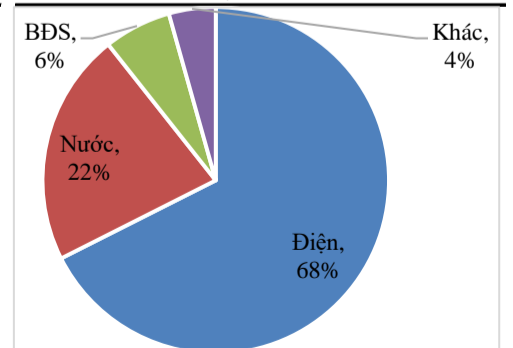
- Các thông tin khác

- + REE sẽ sử dụng 1 triệu cổ phiếu quỹ (mua từ năm 2019) để làm cổ phiếu ESOP cho giai đoạn 2022-2023
- + REE sẽ không trả cổ tức cho năm 2020 để tập trung nguồn tiền cho các dự án đang đầu tư và các kế hoạch M&A như mở rộng công suất phát điện, tăng công suất nước lên ít nhất 20,000 m3 nước/ngày trong năm 2021 mua thêm quỹ đất để phát triển bất động sản và cho thuê văn phòng...

Cơ cấu lợi nhuận thuần

Điện	106
M&E và điều hòa	74
Thuê văn phòng	114
BDS	1
Nước	61
Khác	-9
Tổng	347

Danh mục đầu tư REE



Nguồn: REE

Nguồn: REE

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