

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (18/09/2020)	P/E	P/B
HVN	Hàng Không	1.418.290.847	26.850	N/A	3,36

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Lũy kế trong 6 tháng đầu năm 2020, Vietnam Airlines đạt doanh thu 24.934 tỷ đồng, bằng một nửa so với cùng kỳ năm 2019 nhưng tổng lợi nhuận kế toán trước thuế bị âm 6.542 tỷ đồng so với khoản lợi nhuận thực dương 1.785,7 tỷ đồng cùng kỳ năm 2019. Lỗ cơ bản trên mỗi cổ phiếu HVN tính đến tháng 6/2020 của Vietnam Airlines cũng đã lên tới 4.607 đồng. KQKD sụt giảm do tác động tiêu cực từ ảnh hưởng của đại dịch Covid—19 khiến cho HVN phải tạm dừng các chặng bay quốc tế.
- Hãng bay dự kiến bán chín tàu bay A321 CEO có tuổi thọ hơn 12-13 năm và cơ cấu lại đội bay. Đặc biệt, nhờ đẩy mạnh ứng dụng công nghệ 4.0, cắt giảm nhân lực..., Vietnam Airlines đã tiết giảm được hơn 5.000 tỷ đồng.
- HVN dự kiến khai thác trở lại đồng loạt 6 đường bay nội địa nhằm khôi phục sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp. Bên cạnh đó, các đường bay quốc tế sẽ được khai thác lại từ ngày 15/09.

ĐIỂM NHẤN KỸ THUẬT

- HVN đang trong xu hướng hồi phục ngắn hạn, trạng thái giá tích lũy.
- Cp hiện đã vượt qua mốc kháng cự MA200 (26,77) nhưng độ dốc còn lớn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:	25.500 - 25.800
Vùng giá bán kỳ vọng:	27.500 - 28.200
Ngưỡng cut-loss:	<25.000
(đơn vị: đồng/cổ phiếu)	
Thời gian nắm giữ:	3 tháng
Lợi nhuận dự kiến:	10,60%

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Rủi ro nợ vay cao: Nợ vay của công ty tại thời điểm 30/06/2020 đạt 34.984 tỷ đồng. Nợ ngắn hạn của HVN tăng mạnh từ 6.507 tỷ đồng hồi đầu năm lên mức 11.103 tỷ đồng và hiện đang vượt quá giá trị tài sản ngắn hạn. Đơn vị kiểm toán Deloitte lo ngại về khả năng hoạt động liên tục của HVN. Khả năng hoạt động liên tục trong 12 tháng tới sẽ phụ thuộc vào sự hỗ trợ tài chính của Chính phủ và việc được gia hạn thanh toán các khoản vay, các khoản phải trả từ các ngân hàng thương mại, tổ chức tín dụng và các nhà cung cấp cũng như diễn biến của dịch bệnh.
- HVN gần đây đã bị HSX đưa vào danh sách chứng khoán không được giao dịch ký quỹ do lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ trên báo cáo tài chính hợp nhất soát xét 6 tháng là số âm.



KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, mà chúng tôi có thể cập nhật bằng nỗ lực tối đa của mình. Do vậy, báo cáo chỉ nhằm mục đích tham khảo và chúng tôi không đảm bảo về tính chính xác tuyệt đối của thông tin. Trong thực tế, giao dịch có thể phát sinh tùy theo thỏa thuận của các bên mua/bán và chúng tôi không chịu trách nhiệm do việc sử dụng những thông tin trên gây ra hoặc bất kỳ mục đích sử dụng nào liên quan đến báo cáo này.