

1 Tháng Sáu 2022

Vn-Index - 6 tháng



ĐÁY TRỤ, VN-INDEX ÁP SÁT KHÁNG CỰ 1,300 ĐIỂM

- Vn-Index biến động quanh ngưỡng tham chiếu trong hầu hết ngày, nhưng đã tăng tốt từ cuối phiên chiều
- Vài mã vốn hóa lớn như VHM VIC VCB GAS MSN đóng góp phần lớn vào mức tăng
- Trong khi đó, số lượng mã giảm lại lớn hơn số mã tăng khá nhiều
- Dòng tiền tập trung mạnh mẽ vào nhóm dầu khí như PVD PVS GAS
- Nhóm tăng tốt khác gồm có thủy sản, phân bón, hàng tiêu dùng, logistics, và xây dựng
- Áp lực bán tại vùng 1,300-1,330 điểm sẽ còn lớn hơn nữa. Nhà đầu tư nên canh bán ra, và mua vào khi thị trường điều chỉnh sâu
- Thanh khoản tăng: 12.3% cao hơn trung bình 20 phiên, và 11.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khỏi ngoại mua ròng khá tốt, họ mua nhiều DGC VHM DPM HPG, và bán ra

Điểm tin hàng ngày

- PMI tháng 5 đạt gần 55 điểm, sản lượng tăng cao nhất 13 tháng
- PMI tháng 5 đạt 54,7 điểm, cao hơn mức 51,7 điểm của tháng trước, cho thấy các điều kiện kinh doanh của ngành sản xuất tại Việt Nam đã cải thiện nhiều nhất trong hơn một năm trở lại đây. Chi phí đầu vào và giá bán thành phẩm đều tăng chậm nhất kể từ tháng 3/2022. Niềm tin kinh doanh của các nhà sản xuất tiếp tục tăng tháng thứ 2 liên tiếp và là mức cao nhất kể từ đầu năm đến nay.
- Giá xăng vượt 31.000 đồng một lít
- Mỗi lít xăng E5 RON 92 tăng 600 đồng, RON 95 tăng 920 đồng và các mặt hàng dầu tăng 310-940 đồng một lít. Như vậy, giá xăng dầu đã tăng 5 lần liên tiếp

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,299.5	315.4	95.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 6.8	↓ -0.4	↓ -0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.53%	↓ -0.12%	↓ -0.37%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	545	72	45
Tổng GTGD (tỷ)	15,443	1,687	951
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	598	57	60
Cổ phiếu tăng giá	175	91	126
Cổ phiếu giảm giá	275	120	141
Cổ phiếu đứng giá	59	39	79
PE*	13.8	15.2	18.4
PB*	2.2	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,158	370	1,294

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - Code: DPM

Giá cổ phiếu hiện tại	61,900
PE hiện tại	4.3
Vốn hóa (tỷ)	21,523

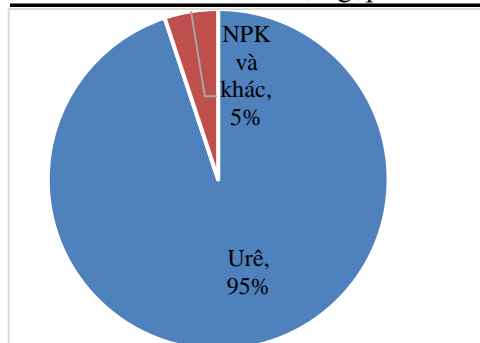
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	7,684	7,762	12,786	17,008	
	yoy	-17.3%	1.0%	64.7%	33.0%
LNST	378	691	3,117	3,641	
	yoy	-46.0%	82.8%	351.1%	16.8%
Tỷ suất LNST	4.9%	8.9%	24.4%	21.4%	
EPS	776	1,415	7,964	9,304	
P/E	76.8	42.1	7.5	6.7	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2022: KHẢ QUAN

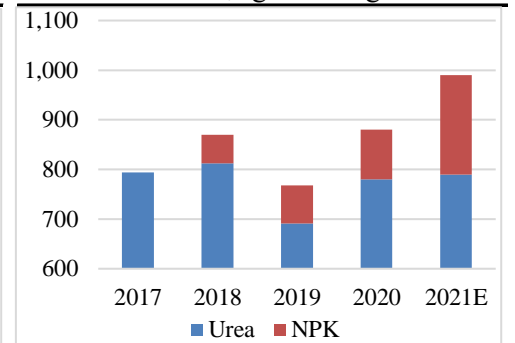
- Doanh thu tăng trưởng ấn tượng tới 200%. Giá bán bình quân urea tự sản xuất, ammonia và phân hỗn hợp NPK tăng mạnh lần lượt 151%, 73% và 173% yoy. Giá bán tăng do giá urea trên thế giới tăng cao vì 1) Nguồn cung phân bón thiếu hụt trên toàn cầu do cuộc chiến tranh Nga- Ukraina và 2) Giá năng lượng tăng cao. Sản lượng tiêu thụ đạt 246,891 tấn, tăng 30.5% yoy, trong đó, sản lượng xuất khẩu đạt mức kỷ lục 92,000 tấn.
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 22.2% lên 49.4% do giá khí chi tăng 36.7% so với cùng kỳ, và khí đốt cũng chỉ chiếm khoảng 70% tổng chi phí. Do đó, LN gộp tăng tới 567%
- Doanh thu tài chính thuần tăng thêm khoảng 8 tỷ do lãi tiền gửi tăng
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 40.8% (tương đương 93 tỷ) do sản lượng tăng (đặc biệt là sản lượng xuất khẩu) nên chi phí vận chuyển, logistic tăng theo
- Cuối cùng, LNST tăng mạnh 11.4 lần

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DPM

Sản lượng bán hàng



Nguồn: DPM

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