

Vn-Index - 6 tháng



THÊM 1 PHIÊN TÍCH LŨY

- Vn-Index giảm nhẹ trong hầu hết ngày, nhưng đã tăng nhẹ từ cuối phiên chiều.
- Số lượng mã tăng vẫn gần gấp đôi số mã giảm, tuy vậy hầu hết cũng chỉ tăng khá nhẹ
- VIC VHM giao dịch trái ngược nhau: trong khi VHM đóng góp lớn nhất vào chiều tăng thì VIC lại đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Vn-Index đang tích lũy quanh vùng giá cao hiện tại, tuy nhiên việc tích lũy lại với thanh khoản khá lớn, cho thấy sự thiếu tin cậy vì lực bán hiện đang lớn. Nếu Vn-Index không thể tăng vượt khỏi vùng giá hiện tại trong 2-3 ngày tới, thể hiện rằng lực cầu đủ mạnh để giúp thị trường tiếp tục tiến lên, thì xác suất giảm điểm sau đó là khá cao.
- Thanh khoản giảm: 29.4% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7.7% thấp hơn ngày dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng, họ mua nhiều HPG VHM, và bán ra nhiều STB VNM

Điểm tin hàng ngày

- Ngân hàng Nhà nước sẽ tiếp tục giảm thêm lãi suất trong quý 2/2023? Sau tuyên bố cắt giảm lãi suất tái cấp vốn ngày 31/3, Ngân hàng UOB dự báo Ngân hàng nhà nước có thể sẽ có thêm đợt cắt giảm lãi suất tái cấp vốn với biên độ tương tự trong khoảng thời gian từ nay tới cuối quý 2/2023...

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,080.9	212.6	77.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.4 ↑	↑ 1.9 ↑	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.22% ↑	↑ 0.88% ↑	↑ 0.19%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	707	117	49
Tổng GTGD (tỷ)	11,436	1,445	552
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	225	(29)	(9)
Cổ phiếu tăng giá	250	126	174
Cổ phiếu giảm giá	128	60	111
Cổ phiếu đứng giá	68	34	76
PE*	12.1	15.1	12.1
PB*	1.7	1.2	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,335	262	979

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Đường Quảng Ngãi - Mã: QNS

Giá cổ phiếu hiện tại	42,000
PE hiện tại	11.7
Vốn hóa (tỷ)	14,991

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu	7,681	6,490	7,335	8,255
yoy	-4.4%	-15.5%	13.0%	12.5%
LNST	1,292	1,053	1,254	1,287
yoy	4.2%	-18.5%	19.0%	2.6%
Tỷ suất LNST	16.8%	16.2%	17.1%	15.6%
EPS	3,583	2,921	3,477	3,605
P/E	14.4	17.6	14.8	11.7

Nguồn: FiinPro

Cập nhật đại hội cổ đông 2023: TRUNG LẬP

- Kế hoạch kinh doanh năm 2023 tương đối thận trọng. Năm 2023, QNS đặt kế hoạch doanh thu đạt 8.4K tỷ (+1% yoy) và LNST đạt 1K tỷ (-16% yoy). Tuy nhiên, QNS thường có lịch sử vượt kế hoạch lợi nhuận đạt ra: cụ thể, năm 2021 và 2022, QNS đã vượt kế hoạch 37% và 28%.

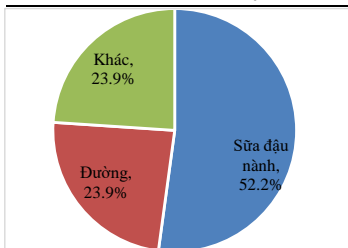
Cập nhật kết quả kinh doanh 2 tháng 2023

- + Máng đường: doanh thu tăng 142% nhờ sản lượng tăng tới 140% yoy. QNS cũng đang xem xét đầu tư 500 tỷ vào hệ thống kho đường mới trong giai đoạn 2023-2024.
- + Máng sữa đậu nành: doanh thu tăng 6%, nhờ giá bán tăng 5% và sản lượng tăng ~1%. QNS dự kiến sẽ ra mắt một sản phẩm đậu nành cao cấp mới có giá bán cao hơn vào năm 2023 để thu hút khách hàng mới và duy trì vị trí thống lĩnh của thị phần sữa đậu nành. Tuy nhiên, giá đậu nành nguyên liệu được chốt ở mức giá tương đối cao trong 1H2023 do nguồn cung đậu nành trên thị trường toàn cầu thấp hơn, do đó có thể ảnh hưởng đôi chút đến biên lợi nhuận gộp.

Kế hoạch chia cổ tức

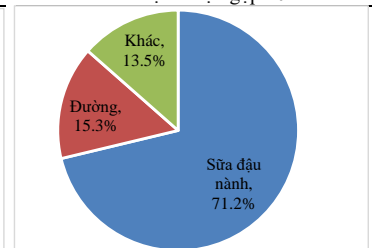
- + QNS sẽ trả thêm cổ tức 1,500/cp vào ngày 27/4 cho năm 2022, cùng với mức cổ tức đã trả là 3,000/cp, tỷ lệ cổ tức của QNS là 10.7%
- + Kế hoạch cổ tức năm 2023 (tiền mặt hoặc cổ phiếu): Tối thiểu 15% mệnh giá.

Cơ cấu doanh thu 2022



Nguồn: QNS

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2022



Nguồn: QNS

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