

6 Tháng Giêng 2023

Vn-Index - 6 tháng



## GẬP KHÁNG CỰ MẠNH, THỊ TRƯỜNG GIẢM ĐIỂM

- Vn-Index tăng tốt trong phiên sáng, nhưng đã giảm điểm trong phiên chiều
- Số lượng mã giảm hơn gấp đôi số mã tăng
- Nhóm giảm mạnh là dầu khí, chứng khoán, bán lẻ, thép, hóa chất, logistics, và xây dựng
- Ở chiều ngược lại, nhóm ngân hàng - nhóm vốn hóa lớn nhất sàn lại tăng điểm đầy chỉ số
- Vn-Index đang gặp phải vùng kháng cự mạnh 1,065 điểm, do đó việc điều chỉnh cũng là hoàn toàn bình thường. Vùng kháng cự 1,065-1,080 là vô cùng quan trọng để xác định thoát xu thế giảm mạnh và sâu từ năm 2022. Do đó, Vn-Index có thể tiếp tục điều chỉnh và giảm điểm nhẹ trong tuần sau. Tuy vậy, chúng tôi vẫn tin rằng, Vn-Index có thể vượt vùng kháng cự quan trọng này trong quý 1 để chấm dứt xu hướng giảm của năm 2022, động lực có thể đến từ dòng tín dụng thường được các ngân hàng bơm rất mạnh trong những tháng đầu năm.

## Điểm tin hàng ngày

- Chính phủ đặt mục tiêu kiểm soát tốc độ tăng CPI bình quân cả năm 2023 ở mức khoảng 4.5%
- Trung Quốc cân nhắc nới lỏng “3 lần ranh đỏ”, cứu thị trường bất động sản khỏi lao đao
- Cơ quan quản lý của Trung Quốc đang lên kế hoạch nới lỏng các hạn chế đối với việc vay vốn của các doanh nghiệp bất động sản, được coi là bước ngoặt trong chính sách của Trung Quốc. Cái gọi là “3 lần ranh đỏ” được Trung Quốc áp dụng năm 2020. Như vậy, TQ đã thực hiện chính sách này trong khoảng hơn 2 năm, và Việt Nam cũng có thể sẽ cân nhắc nới lỏng với BĐS kể từ giữa hoặc cuối năm 2024.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,051.4	210.7	72.8
Tăng/giảm (+/-)	↓ -4.4	↓ -2.5	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.41%	↓ -1.15%	↓ -0.10%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	615	58	44
Tổng GTGD (tỷ)	10,120	663	473
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	349	10	6
Cổ phiếu tăng giá	121	57	154
Cổ phiếu giảm giá	274	110	165
Cổ phiếu đứng giá	57	61	101
PE*	11.0	12.6	11.0
PB*	1.7	1.2	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,244	259	975

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần - Mã: VIC

Giá cổ phiếu hiện tại	56,100
PE hiện tại	258.0
Vốn hóa (tỷ)	214,343

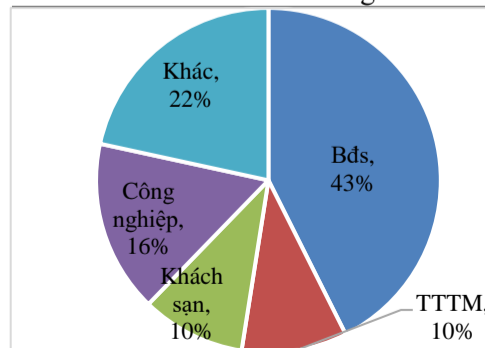
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	130,036	110,490	125,687	90,000	
	yoy	6.7%	-15.0%	13.8%	-28.4%
LNST	7,546	5,465	-2,514	7,500	
	yoy	97.3%	-27.6%	-146.0%	-398.3%
Tỷ suất LNST	5.8%	4.9%	-2.0%	8.3%	
EPS	2,199	1,586	-650	1,966	
P/E	35.4	49.1	-120.0	28.5	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh 9 tháng: TRUNG LẬP

- Mảng bất động sản (VHM): doanh thu và LNST giảm 54% và 59% do 1) TT BĐS kém khả quan, 2) Vị trí các dự án xa trung tâm hơn, và 3) VHM ghi nhận các thương vụ bán buôn trong doanh thu tài chính. VHM đã bàn giao hơn 1,300 căn hộ tại The Empire vào quý 3/2022, đóng góp ~32% tổng doanh thu BĐS
- Mảng cho thuê bán lẻ (VRE): doanh thu và LNST tăng 37% và 33% nhờ dịch Covid-19 được kiểm soát và VRE cũng giảm gói hỗ trợ khách hàng
- Mảng khách sạn - nghỉ dưỡng: doanh thu tăng 133%, và lỗ giảm từ -7,218 tỷ xuống -3,975 tỷ cũng nhờ dịch Covid-19 được kiểm soát nên ngành du lịch trong nước phục hồi nhanh chóng
- Mảng công nghiệp (xe máy - ô tô): doanh thu giảm 24% và lỗ tăng từ -15,079 tỷ lên -24,261 tỷ do 1) VIC đã dừng sản xuất xe xăng, chuyển hoàn toàn sang xe điện. VinFast đã giao lô đầu tiên của mẫu xe điện VF8 tại VN vào tháng 9/2022
- Thu nhập tài chính tăng thêm 15,000 tỷ nhờ 1) Giao dịch bán buôn tại các dự án Grand Park, The Empire, và The Crown (11.7K tỷ), 2) Bán cổ phần của One Mount Group (5.9K tỷ), và 3) Chuyển nhượng VinWonders Nha Trang (6.9K tỷ)

## Cơ cấu doanh thu 9 tháng 2022



Nguồn: VIC

## Cơ cấu EBIT 9 tháng 2022

	9M2022	9M2021
Bds	11,025	27,199
TTTM	2,533	1,910
Khách sạn	-3,975	-7,218
Công nghiệp	-24,261	-15,079
Khác	-817	-1,066
<b>Tổng cộng</b>	<b>-15,495</b>	<b>5,746</b>

Nguồn: VIC

**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