

6 Tháng Mười 2022

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN LẠI TĂNG TRỞ LẠI, VN-INDEX LẠI XÁC LẬP ĐÁY MỚI

- Vn-Index giảm mỗi lúc 1 thấp hơn trong suốt cả ngày giao dịch
- Áp lực bán không quá lớn trong phiên sáng, nhưng lại tăng mạnh trong phiên chiều, lý do có thể vì lãi suất qua đêm liên ngân hàng tăng vọt lên gần 8%
- Số lượng mã giảm gấp 8 lần mã tăng, trong đó có 35 mã giảm sàn
- VIC VHM vẫn được giữ tại mức quanh giá tham chiếu
- Giá cổ phiếu hiện đã giảm quá thấp, giờ không phải là thời điểm bán thích hợp nữa.
- Thanh khoản tăng: 11.6% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 23.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng, họ mua nhiều FUEVFNVD DPM, và bán ra nhiều HPG STB

Điểm tin hàng ngày

- OPEC+ cắt giảm mạnh sản lượng, giá dầu nổi dài chuỗi ngày tăng. Trong cuộc họp ngày 5/10, OPEC+ thống nhất cắt giảm sản lượng 2 triệu thùng/ngày từ tháng 11 tới, mức giảm mạnh nhất sau hai năm. Dự trữ dầu thô và xăng tại Mỹ giảm trong tuần qua. Giá dầu Brent và WTI tăng lần lượt 1,7% và 1,4%.
- Tín dụng được kỳ vọng tăng 14,9% năm 2022. Theo NHNN, dư nợ tín dụng toàn hệ thống TCTD được kỳ vọng tăng bình quân 4,1% trong quý IV và tăng 14,9% trong năm 2022.
- Lãi suất qua đêm liên ngân hàng vọt lên gần 7.88%/năm, gấp rưỡi chỉ sau 1 đêm. Đáng chú ý, lãi suất kỳ hạn qua đêm đã cao hơn hẳn các kỳ hạn dài hơn như 1 tuần (6,43%), 2 tuần (7%), 1 tháng (6,78%) hay 3 tháng (7,48%). Sự đảo ngược này cho thấy sự thiếu hụt thanh khoản ngắn hạn trong hệ thống ngân hàng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,074.5	235.1	82.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -29.7	↓ -7.0	↓ -1.6
Tăng/giảm (%)	↓ -2.69%	↓ -2.89%	↓ -1.96%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	500	47	27
Tổng GTGD (tỷ)	9,807	505	420
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-157	7	-25
Cổ phiếu tăng giá	60	38	81
Cổ phiếu giảm giá	429	162	192
Cổ phiếu đứng giá	31	32	51
PE*	11.8	13.4	13.6
PB*	1.8	1.4	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,421	292	1,144

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Cao su Đà Nẵng - Mã: DRC

Giá cổ phiếu hiện tại	27,150
PE hiện tại	14.0
Vốn hóa (tỷ)	3,784

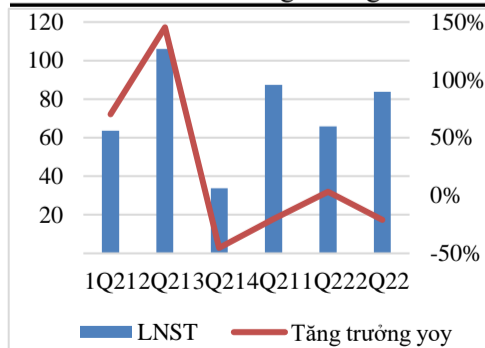
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu	3,858	3,647	4,380	4,192
yoy	8.6%	-5.5%	20.1%	-4.3%
LNST	251	256	291	390
yoy	77.7%	2.3%	13.5%	33.9%
Tỷ suất LNST	6.5%	7.0%	6.6%	9.3%
EPS	1,919	1,942	2,203	3,279
P/E	14.6	14.5	12.8	8.3

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin: KHẢ QUAN

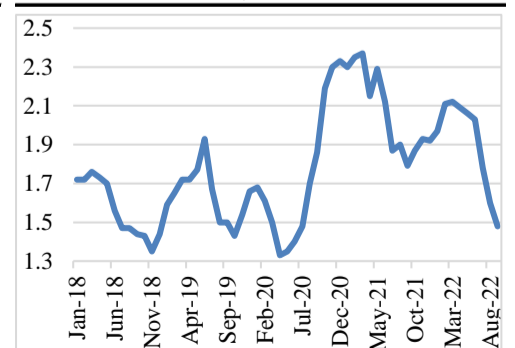
- Lợi nhuận quý 2 giảm 21% do thị trường trong nước suy giảm
- + Doanh thu giảm 6.3%. Doanh thu trong nước giảm 30% yoy do DRC nâng giá bán 5-7% từ tháng 4/2022, khiến các đại lý tích lũy hàng tồn kho trong tháng 3/2022 trước giá bán chính thức tăng, do đó sản lượng tháng 4 và 5 giảm. Trong khi đó, doanh thu xuất khẩu tăng 20%: DRC chuyển trọng tâm sang thị trường Brazil do có mức giá trung bình cao hơn so với thị trường Mỹ
- + Biên lợi nhuận gộp giảm từ 18.8% xuống 17.8% do 1) Giá nguyên liệu đầu vào tăng và 2) Tỷ trọng doanh thu xuất khẩu tăng (Xuất khẩu có giá bán thấp hơn thị trường trong nước). Do đó, LN gộp giảm 9.5%
- Lợi nhuận có thể tăng mạnh 50% yoy trong 6 tháng cuối năm nhờ:
 - + Giá nguyên liệu đang giảm mạnh trong quý 3. Cụ thể, giá cao su tự nhiên trung bình quý 3 vào khoảng 1.62 USD/tấn, giảm 12.6% yoy và giảm 21.4% so với quý trước
 - + Từ tháng 9, DRC tiếp tục tăng 3% giá bán các sản phẩm tiêu thụ trong nước
 - + Doanh thu tháng 7/2022 tăng 85% yoy do tác động của dịch Covid-19 trong quý 3/2021

LNST và tăng trưởng



Nguồn: DRC

Giá cao su tự nhiên từ 2018



Nguồn: Indexmundi

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