

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC CHÓT LÃI QUÁ LỚN, KHÓI NGOẠI GIẢM MUA RÒNG, THỊ TRƯỜNG GIẢM SÂU

- Vn-Index giảm điểm mỗi lúc 1 thấp hơn trong suốt cả ngày
- Số lượng mã giảm gấp 4.5 lần mã tăng, trong đó có tới 83 mã giảm sàn
- Có lẽ chỉ có nhóm thủy sản và cảng biển là tăng điểm hôm nay
- Thị trường đang biến động quá lớn: lúc tăng thì tăng trần liên tiếp, còn lúc giảm thì cũng rất nhiều mã giảm sàn
- Tuy vậy, Vn-Index cũng đã tăng quá mạnh trước đó, nên việc hôm nay có bị bán tháo mạnh cũng là có thể hiểu được. Đặc biệt khi mà giá trị mua ròng từ khối ngoại đang giảm
- Ngưỡng hỗ trợ hiện ở vùng 1,030 điểm. Nhà đầu tư có thể bắt đầu mua vào tại ngưỡng hỗ trợ này
- Thanh khoản tăng: 89% cao hơn trung bình 20 phiên, và 21% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại vẫn mua ròng khá tốt, họ mua nhiều SSI VHM FUEVFNVD, và bán

Điểm tin hàng ngày

- NHNN tăng chỉ tiêu tín dụng thêm 1.5-2% cho toàn hệ thống các tổ chức tín dụng
- Trước tình hình tác động từ bên ngoài dấy bớt, thanh khoản của hệ thống các tổ chức tín dụng (TCTD) cải thiện hơn, Ngân hàng Nhà nước tăng chỉ tiêu tín dụng cho năm 2022 thêm khoảng 1.5-2% cho toàn hệ thống các TCTD. Nguyên tắc điều chỉnh: các TCTD có thanh khoản tốt hơn, lãi suất thấp hơn sẽ được tăng trưởng tín dụng cao hơn. Ngoài ra, Thống đốc NHNN yêu cầu các TCTD tập trung vốn vào lĩnh vực sản xuất kinh doanh, nhất là lĩnh vực ưu tiên như nông nghiệp nông thôn, xuất khẩu, doanh nghiệp nhỏ và vừa, công nghiệp phụ trợ...
- Dòng vốn toàn cầu qua ETF vào Việt Nam lập kỷ lục mới gần 19.000 tỷ đồng
- Lũy kế từ đầu năm, dòng vốn ETF ghi nhận giá trị kỷ lục là 18.849 tỷ đồng, vượt xa giá trị 13.522 tỷ đồng của cả năm 2021. Dòng tiền từ các quỹ chủ động cũng đồng loạt giải ngân trong tháng 11.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,048.7	212.8	71.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -45.0	↓ -7.2	↓ -2.3
Tăng/giảm (%)	↓ -4.11%	↓ -3.26%	↓ -3.07%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	1,357	186	69
Tổng GTGD (tỷ)	21,730	2,581	716
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	785	42	-9
Cổ phiếu tăng giá	87	51	93
Cổ phiếu giảm giá	391	131	211
Cổ phiếu đứng giá	31	47	38
PE*	11.4	12.8	11.1
PB*	1.8	1.3	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,396	263	1,018

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát - Mã: HPG

Giá cổ phiếu hiện tại	18,600
PE hiện tại	6.5
Vốn hóa (tỷ)	116,296

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	63,658	90,118	149,680	154,115	
	yoy	14.0%	41.6%	66.1%	3.0%
LNST	7,527	13,450	34,478	10,000	
	yoy	-12.2%	78.7%	156.3%	-71.0%
Tỷ suất LNST	11.8%	14.9%	23.0%	6.5%	
EPS	2,622	3,936	7,477	1,720	
P/E	8.6	5.7	3.0	10.8	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 3: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm 11.5% yoy. Tổng sản lượng bán hàng đạt 1,709 triệu tấn, giảm 15.8% yoy do nhu cầu nội địa và toàn cầu thấp: trong đó, thép xây dựng đạt 1,076 triệu tấn (+12% yoy), ống thép đạt 200,000 tấn (+62% yoy), HRC đạt 611,000 tấn (+1% yoy), và tôn mạ đạt 69,173 tấn (-39% yoy). Trong tháng 11, HPG đã phải dừng hoạt động 4 lò cao, cho thấy tình hình bán hàng sẽ khó được cải thiện trong thời gian ngắn. Trong khi đó, giá thép xây dựng HPG đã giảm 24% ytd (đạt đỉnh trong tháng 3/2022) và hiện tại đạt 14,6 triệu đồng/tấn.

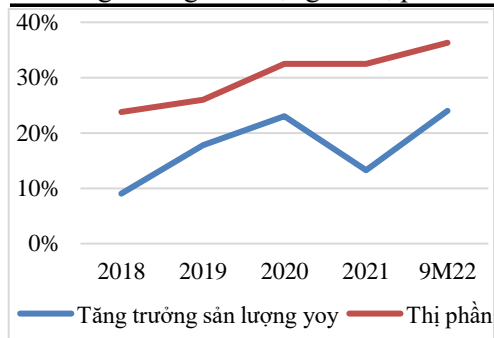
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 30.7% xuống chỉ còn 2.9% do giá các nguyên vật liệu đầu vào tăng vọt. HPG đã phải mua than và quặng sắt với giá rất cao trong giai đoạn tháng 4 và tháng 5. Do đó, LN gộp giảm tới 92% yoy

- Chi phí tài chính thuần tăng thêm hơn 1,330 tỷ do lỗ tỷ giá: đồng USD đã tăng mạnh trong quý 3. HPG có khoảng 1 tỷ USD nợ vay bằng đồng USD

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng khoảng 13.6% do chi phí vận chuyển và xuất khẩu tăng 7.2 lần.

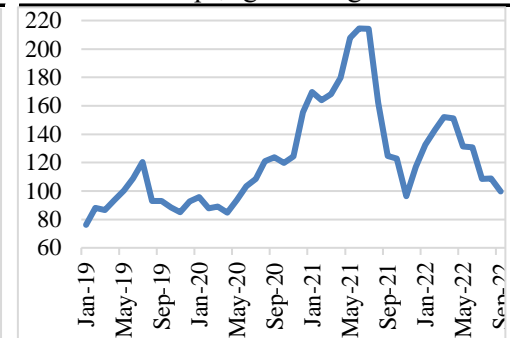
- Cuối cùng, HPG lỗ sau thuế 1,774 tỷ, do 1) Giá bán giảm, 2) Chi phí nguyên vật liệu tăng, khiến biên lợi nhuận giảm sâu, và 3) Lỗ tỷ giá do đồng USD tăng giá

Tăng trưởng sản lượng và thị phần



Nguồn: HPG

Giá quặng sắt thế giới



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