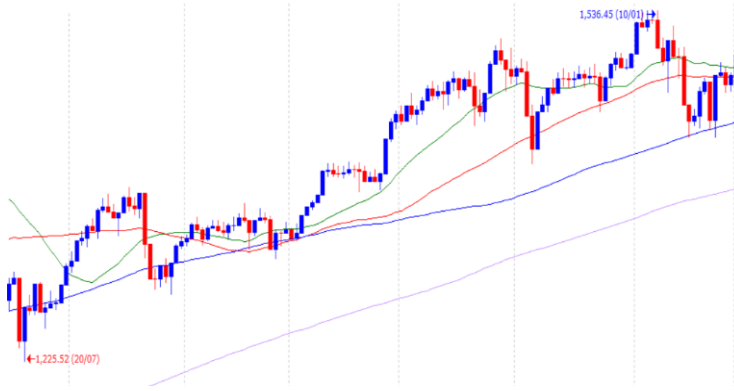


7 Tháng Hai 2022

Vn-Index - 6 tháng



MỪNG NĂM MỚI TRONG SẮC XANH

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong hầu hết phiên và vượt cả ngưỡng 1,500 điểm. Mặc dù gặp phải áp lực bán khá lớn cuối phiên, Vn-Index vẫn đóng cửa tăng tốt
- Hầu hết nhóm ngành và cổ phiếu đều tăng điểm, trong đó nhóm tăng mạnh nhất là chứng khoán, dầu khí, vật liệu xây dựng, xây dựng, bán lẻ, và thủy sản
- Điểm nhấn: VIC giảm mạnh do lợi nhuận năm 2021 âm, và CEO DIG đóng cửa giảm sàn
- Áp lực bán sẽ còn lớn hơn trong các phiên sắp tới do ngày càng nhiều nhà đầu tư đạt điểm hòa vốn. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn cho rằng, Vn-Index có thể đạt ít nhất vùng 1,600 điểm trong năm nay. Do đó, điều chỉnh là cơ hội tốt để mua vào
- Thanh khoản giảm: 32.8% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 10% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng khá tốt, họ mua nhiều VHM KBC SSI PNJ CTG, và bán ra VIC, VIC HPG, FIV, VND, DCA, HVN

Điểm tin hàng ngày

- IMP: SK Investment đăng ký nhận chuyển nhượng hơn 11 triệu cổ phần Dược phẩm Imexpharm (IMP), nâng tổng sở hữu lên hơn 46% vốn. Trên thị trường, cổ phiếu IMP đang giao dịch tại mức 77.000 đồng/cp, tạm tính theo thị giá thì tổng giá trị thương vụ vào khoảng 878 tỷ đồng.
- Thủ tướng: Phải đảm bảo khánh thành giai đoạn 1 sân bay Long Thành năm 2025. Thủ tướng không hài lòng và phê bình cách làm việc của một số cơ quan, đơn vị liên quan đến Cảng hàng không quốc tế Long Thành. Các đơn vị liên quan phải bảo đảm mục tiêu đến năm 2025 phải khánh thành giai đoạn 1 Cảng hàng không quốc tế Long Thành. Các ngành được hưởng lợi từ đầu tư công (dự án Long Thành) là xây dựng và vật liệu xây dựng. Ngoài ra, 1 số doanh nghiệp có quỹ đất quanh Long Thành (DXG) cũng được hưởng lợi

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,497.7	419.3	110.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 18.7	↑ 2.6	↑ 1.1
Tăng/giảm (%)	↑ 1.26%	↑ 0.62%	↑ 0.97%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	552	53	52
Tổng GTGD (tỷ)	17,152	1,454	1,196
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	306	28	7
Cổ phiếu tăng giá	382	197	277
Cổ phiếu giảm giá	91	48	59
Cổ phiếu đứng giá	32	28	32
PE*	16.6	21.7	23.3
PB*	2.6	2.4	2.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,817	464	1,385

*: 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	43,050
PE hiện tại	6.0
Vốn hóa (tỷ)	188,757

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	55,836	63,658	90,119	149,680
yoy	21.0%	14.0%	41.6%	66.1%
LNST	8,573	7,527	13,450	34,478
yoy	7.1%	-12.2%	78.7%	156.3%
Tỷ suất LNST	15.4%	11.8%	14.9%	23.0%
EPS	3,908	2,622	3,936	7,708
P/E	16.0	23.9	15.9	5.6

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng 59% yoy nhờ sản lượng và giá bán đều tăng. Cụ thể, sản lượng tăng 23.2% yoy, trong đó tăng trưởng mạnh nhờ sản lượng HRC và tôn mạ với mức tăng lần lượt 56.7% và 134%. Tuy nhiên, mức tăng sản lượng quý 4 lại thấp hơn mức tăng trưởng năm 2021 là 31.3%, cho thấy tăng trưởng đang có dấu hiệu suy giảm. Ngoài ra, giá HRC đạt 907 USD/tấn, giảm 6.8% so với quý trước, dù vẫn tăng 72.7% yoy. Giá thép xây dựng đạt 16.4 triệu/tấn, tăng nhẹ 1.4% so với quý trước, và tăng 38% so với cùng kỳ.
- Tỷ suất lợi nhuận gộp giảm từ 24.3% xuống 21.4% do 1) Giá than cốc tăng mạnh trong Q4/2021 (đạt 370-380 USD/tấn từ mức dưới 300 USD/tấn trong Q3/2021), và 2) Giá HRC giảm, trong khi đó, hàng tồn kho để sản xuất lại được mua về với giá cao từ trước đó. Do đó, LN gộp chỉ tăng 59% yoy
- Chi phí tài chính thuần giảm 104 tỷ do lãi tiền gửi tăng: số dư tiền mặt đã tăng khoảng 18.880 tỷ trong năm 2021
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng rất mạnh 145% (tương đương 722 tỷ) do chi phí dịch vụ mua ngoài tăng tới 2.7 lần (tương đương 550 tỷ)
- Cuối cùng, LNST tăng thấp hơn kỳ vọng, đạt mức 60%

Loại thép	Sản lượng thép tiêu thụ			
	Q4/2021	Yoy	2021	Yoy
Thép dài	1,566,998	17.7%	5,168,566	0.2%
Thép xây dựng	1,092,104	19.6%	3,889,683	14.4%
Phôi thép	474,894	13.6%	1,278,883	-27.2%
Thép dẹt	962,439	33.5%	3,674,568	133.3%
HRC	629,281	56.7%	2,570,419	342.1%
Ông thép	177,448	-29.8%	675,364	-17.8%
Tôn mạ	155,710	133.5%	428,785	150.0%
Tổng sản lượng	2,529,437	23.2%	8,843,134	31.3%

Nguồn: HPG

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 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