

7 Tháng Sáu 2022

Vn-Index - 6 tháng



## HỒI PHỤC NGOẠN MỤC TRONG 40 PHÚT CUỐI NGÀY

- Vn-Index giảm mỗi lúc 1 mạnh trong phiên sáng, hồi nhẹ đầu phiên chiều, nhưng đã hồi rất mạnh trong khoảng 40 phút cuối phiên
- Tuy nhiên, số lượng mã giảm vẫn hơn gấp đôi số mã tăng. Vn-Index tăng điểm nhờ vào 1 vài mã vốn hóa lớn như VCB FPT PLX POWBCM
- Áp lực bán là khá lớn, thể hiện ở thanh khoản tăng
- Nhóm giảm mạnh là chứng khoán, bất động sản, thép, và ngân hàng
- Vn-Index đang hồi phục tốt tại ngưỡng hỗ trợ MA20, tuy nhiên mua vào tại vùng giá cao hiện tại là khá rủi ro.
- Thanh khoản tăng: 21.9% cao hơn trung bình 20 phiên, và 7.7% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng, họ mua nhiều DGC VHM DPM HPG, và bán ra nhiều DCM GAS DXG

## Diễn tin hàng ngày

- Cuộc đua lãi suất 'tăng nhiệt'
- Trong 3 tháng qua, hầu như các ngân hàng tư nhân đều tăng lãi suất huy động, phổ biến khoảng 0,3-0,5%/năm. BIDV cũng tăng lãi suất tiền gửi thêm 0,1%/năm ở các kỳ hạn từ 12 tháng trở lên, lần đầu tiên trong 3 năm qua. NHNN ước tính, tăng trưởng tín dụng tới ngày 27/5 đạt 7,75%, mức cao nhất trong 10 năm qua, gấp đôi mức tăng trưởng trong cùng kỳ năm ngoái. Lãi suất huy động tăng khiến tiền gửi nhàn rỗi “ò ạt” quay lại ngân hàng.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,291.4	304.2	93.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.3	↓ -2.7	↓ -0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.10%	↓ -0.87%	↓ -0.22%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	626	98	66
Tổng GTGD (tỷ)	16,472	2,066	1,499
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	160	24	66
Cổ phiếu tăng giá	149	60	97
Cổ phiếu giảm giá	309	148	183
Cổ phiếu đứng giá	51	38	63
PE*	13.8	14.9	18.5
PB*	2.2	1.7	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,150	361	1,293

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty Cổ phần Phân bón Dầu khí Cà Mau - Code: DCM

Giá cổ phiếu hiện tại	42,750
PE hiện tại	7.0
Vốn hóa (tỷ)	22,897

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	7,043	7,561	9,870	9,169	
	yoy	5.3%	7.4%	30.5%	-7.1%
LNST	426	661	1,823	2,930	
	yoy	-35.1%	55.2%	175.9%	60.7%
Tỷ suất LNST	6.0%	8.7%	18.5%	32.0%	
EPS	602	1,018	3,079	5,535	
P/E	71.9	42.5	14.1	7.7	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2022: KHẢ QUAN

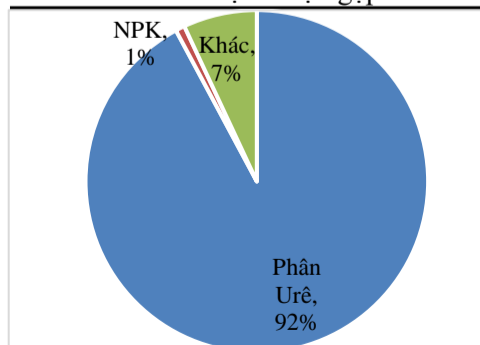
- Phân Urê: Doanh thu tăng 146% và lợi nhuận gộp tăng tới 6.9 lần nhờ giá bán tăng mạnh. Cụ thể, giá bán bình quân ước đạt 15,600đ/kg (tăng 2,2 lần yoy) nhờ xu hướng tăng của giá phân bón trên toàn cầu. Trong khi đó, sản lượng tiêu thụ nội địa giảm -37% yoy do người nông dân đã hạn chế sử dụng phân bón có nguồn gốc urê vì giá tăng cao, và sản lượng xuất khẩu ước tăng 151% yoy. Tổng sản lượng tiêu thụ urê giảm xuống mức 187K tấn (-14% yoy). Lợi nhuận gộp tăng mạnh do giá khí đầu vào (chiếm ~55% chi phí sản xuất) chỉ tăng khoảng 37.3% yoy.

- Phân NPK: Nhà máy NPK vào hoạt động thương mại trong Q2/2021 với sản lượng 12,000 tấn. Giá bán bình quân ở mức 13,400 đồng/kg. Hiện NPK mới chỉ đóng góp ~4% doanh thu và ~1% vào lợi nhuận gộp

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 214% (trương đương 287 tỷ) do 1) DCM trích quỹ phát triển khoa học công nghệ 178 tỷ, 2) Chi phí an sinh xã hội tăng 20 tỷ, 3) Chi phí vận chuyển hàng xuất khẩu tăng 134% (34.4 tỷ)

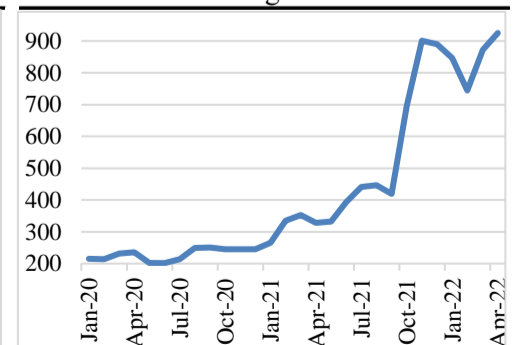
- Cuối cùng, LNST tăng 9 lần, chủ yếu nhờ giá bán Urê tăng mạnh 2.2 lần

## Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DCM

## Giá Urê thế giới từ 2020



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