

Vn-Index - 6 tháng



VN-INDEX XUỐNG DƯỚI ĐƯỜNG MA20 VỚI THANH KHOẢN GIẢM

- Vn-Index giảm khá mạnh trong hầu hết phiên sáng, đã hồi phục về gần ngưỡng tham chiếu trong cuối phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh hơn nữa trong phiên chiều
- Số lượng mã giảm là lớn hơn rất nhiều, nhóm giảm mạnh nhất là ngân hàng, vật liệu xây dựng, sẫm lớp, và thủy sản
- Tuy nhiên, dòng tiền vẫn tập trung vào nhóm cổ phiếu có kỳ vọng lợi nhuận cao trong quý 2 như MWG DGW MSN GAS
- Điểm nhấn: NVL giảm sàn trong hầu hết ngày giao dịch
- Như vậy, Vn-Index đã giảm xuống dưới đường MA20 và xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn. Ngưỡng hỗ trợ hiện ở vùng 1,340 điểm, và hỗ trợ mạnh hơn tại 1,300 điểm.
- Thanh khoản giảm: 11.8% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 21.9% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng, họ mua nhiều VHM HPG MBB GEX MSN, trong khi đó

Điểm tin hàng ngày

- Bloomberg: Mỹ có thể sắp hợp bàn áp thuế Việt Nam liên quan hành vi tiền tệ. Một quốc gia bị Mỹ cáo buộc thao túng tiền tệ nếu thỏa mãn các tiêu chí về thặng dư thương mại hàng hóa song phương với Mỹ ít nhất 20 tỷ USD, thặng dư cán cân vãng lai tương đương ít nhất 2% GDP, can thiệp một chiều và kéo dài trên thị trường ngoại tệ. Cuộc họp liên cơ quan được cho là có thể diễn ra sớm nhất ngày 7/7. Danh sách các sản phẩm chịu thuế cần sớm được lập ra để kịp các hạn chót liên quan.

- HSBC hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam

Báo cáo của HSBC nhận định khu vực dịch vụ rõ ràng chịu ảnh hưởng nặng nề nhất khi mức đóng góp vào tăng trưởng cho nền kinh tế giảm từ 45% xuống còn khoảng 20% trong quý II. HSBC đã hạ 0,5 điểm phần trăm dự báo tăng trưởng nền kinh tế năm nay xuống còn 6,1%.

- GAS: ước lãi quý II tăng 31%

PV Gas ước doanh thu quý II tăng 28% và lợi nhuận tăng 31% so với cùng kỳ năm trước. Giá dầu và giá LPG đều tăng so với kế hoạch. Nhu cầu huy động khí của khách hàng thiếu ổn định, ở mức thấp so với kế hoạch và cùng kỳ năm trước.

- DGW: ước lãi quý 2 đạt 101 tỷ đồng, tăng 110% so cùng kỳ

Digiworld lãi ròng quý II đạt trên 100 tỷ đồng nhờ doanh thu tăng trưởng ở hầu hết các mảng, đặc biệt ở mảng điện thoại di động và thiết bị văn phòng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,374.7	316.0	88.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -13.9	↓ -3.9	↓ -0.7
Tăng/giảm (%)	↓ -1.00%	↓ -1.20%	↓ -0.73%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	529	94	48
Tổng GTGD (tỷ)	19,021	2,085	881
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-239	-20	2
Cổ phiếu tăng giá	148	91	155
Cổ phiếu giảm giá	204	97	120
Cổ phiếu đứng giá	68	68	61
PE*	18.9	17.0	23.8
PB*	2.8	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,241	408	1,165

*: 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	27,900
PE hiện tại	12.4
Vốn hóa (tỷ)	3,445

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	3,551	3,858	3,647	4,004
yoy	-3.2%	8.6%	-5.5%	9.8%
LNST	141	251	256	332
yoy	-15.1%	77.7%	2.3%	29.5%
Tỷ suất LNST	4.0%	6.5%	7.0%	8.3%
EPS	1,080	1,919	2,158	2,794
P/E	25.7	14.5	12.9	10.0

Nguồn: FiinPro

Triển vọng đầu tư: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận quý 2 được dự đoán sẽ tăng rất mạnh ~100% nhờ vào:

+ Sản lượng lốp bias và lốp radial tiếp tục tăng ~30% và 70% yoy với động lực chính từ xuất khẩu. 2 thị trường xuất khẩu chủ lực của DRC là Brazil và Mỹ đều đang áp thuế chống bán phá giá với lốp xe nhập khẩu từ các nước khác, tạo nhiều điều kiện thuận lợi cho DRC xuất khẩu, cụ thể 1) Brazil áp thuế chống bán phá giá thời gian 5 năm đối với lốp radial xe tải và xe bus từ Trung Quốc, mức thuế từ 1.05-2.59 USD/kg; và 2) Mỹ áp mức 9-22.57% thuế chống bán phá giá, và mức 20,89-63,34% thuế chống trợ cấp với lốp xe tải và xe bus từ Trung Quốc, có hiệu lực đến tháng 2/2024.

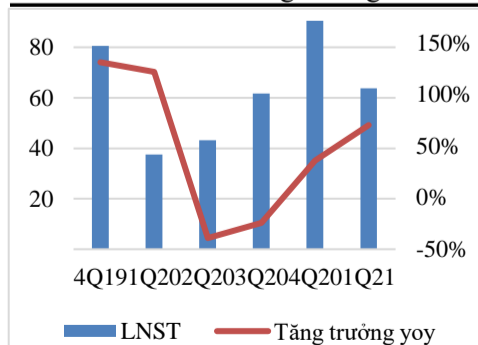
+ Chi phí khấu hao giảm mạnh khoảng 40 tỷ do máy móc di dời đoạn 1 nhà máy radial đã khấu hao hết vào cuối tháng 8/2020

+ Chi phí lãi vay cũng sẽ giảm ~4-5 tỷ do số dư nợ vay giảm

- Khởi công giai đoạn 3 nhà máy radial vào quý 4/2021

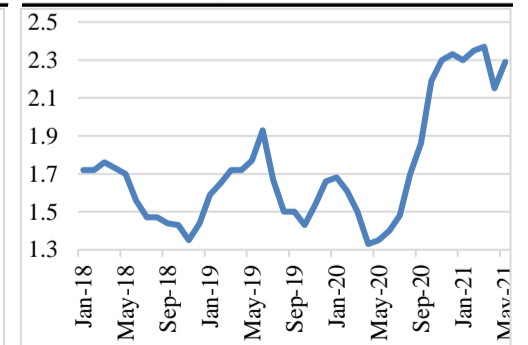
Dự kiến trong quý 4/2021, DRC sẽ khởi công xây dựng giai đoạn 3 nhà máy radial, nâng công suất từ 600K lên 1 triệu lốp/năm, và dự kiến bắt đầu đóng góp doanh thu ngay từ Q4/2022. Tổng mức đầu tư ước tính là 830 tỷ với tỷ lệ vốn vay/vốn tự có là 60/40.

LNST và tăng trưởng



Nguồn: DRC

Giá cao su tự nhiên từ năm 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