

7 Tháng Hai 2022

Vn-Index - 6 tháng



## NHÓM BẤT ĐỘNG SẢN TĂNG TRẦN TRỞ LẠI, NHÓM NGÂN HÀNG ĐIỀU CHỈNH

- Vn-Index tăng nhẹ trong suốt cả ngày và vượt vùng 1,500 điểm
- Điểm nhấn: CEO DIG chuyển từ sản sang trần sau thông tin, 1 doanh nghiệp sẽ không bỏ cọc lô đất đầu giá tại Thủ Thiêm. Nhiều cổ phiếu bất động sản khác cũng chuyển từ giảm mạnh sang tăng khá tốt như CII SCR
- Tuy nhiên, nhóm ngân hàng lại điều chỉnh, và là lý do chính Vn-Index không thể tăng mạnh.
- Nhóm tăng tốt khác gồm có thép, chứng khoán, logistics, xây dựng, và thủy sản
- Như vậy, Vn-Index đã tăng 3 ngày liên tiếp sau TẾT. Nhà đầu tư có lẽ không nên mua đuổi ở vùng giá hiện tại để tránh rủi ro T+, và nên chờ đợi mua trong các nhịp điều chỉnh
- Thanh khoản tăng: 5% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 12.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng, họ mua nhiều FUEV VND VND GEX GMD, và bán ra

## Điểm tin hàng ngày

- VinaCapital: Hàng tiêu dùng không thiết yếu, ngân hàng và bất động sản sẽ được hưởng lợi năm 2022
- Năm nay, VinaCapital dự báo lợi nhuận của các ngân hàng và công ty bất động sản có thể sẽ tăng lần lượt khoảng 30% và 25%. Lĩnh vực tiêu dùng cũng là một ngành hưởng lợi trực tiếp từ phục hồi kinh tế nội địa khi chi tiêu của người dân Việt Nam sẽ tiếp tục tăng mạnh năm 2022.
- Phó Thống đốc: Kiến nghị Chính phủ duyệt đề án cơ cấu TCTD giai đoạn 2021-2025, tăng vốn cho NHTM Nhà nước
- 3 ngân hàng nhà nước đang niêm yết hiện tại là VCB BID CTG sẽ là đối tượng chính được hưởng lợi từ đề án trên
- Giá quặng sắt tại Trung Quốc cao nhất hơn 5 tháng
- Giá quặng 62% Fe nhập khẩu vào miền bắc Trung Quốc là 149,6 USD/tấn trong phiên buổi sáng, mức cao nhất kể từ ngày 31/8.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,505.4	424.2	112.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.4	↑ 6.3	↑ 0.5
Tăng/giảm (%)	↑ 0.29%	↑ 1.51%	↑ 0.43%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	755	63	61
Tổng GTGD (tỷ)	23,651	1,702	1,365
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	217	31	50
Cổ phiếu tăng giá	291	141	191
Cổ phiếu giảm giá	161	92	125
Cổ phiếu đứng giá	45	58	80
PE*	17.2	21.7	23.7
PB*	2.7	2.6	2.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,906	468	1,444

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty Cổ phần Tập đoàn Hoa Sen - Mã: HSG

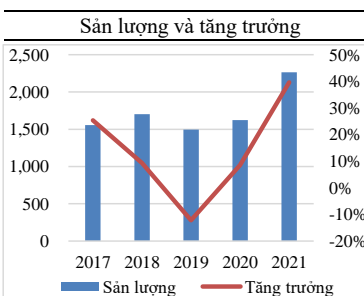
Giá cổ phiếu hiện tại	36,450
PE hiện tại	3.9
Vốn hóa (tỷ)	16,830

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	34,100	27,074	30,054	41,661
yoy	20.6%	-20.6%	11.0%	38.6%
LNST	136	490	1,543	3,059
yoy	-88.9%	260.3%	214.9%	98.3%
Tỷ suất LNST	0.4%	1.8%	5.1%	7.3%
EPS	355	1,148	3,368	6,198
P/E	106.0	32.6	11.1	5.9

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng mạnh 86% nhờ 1) Giá bán bình quân ước đạt 28 triệu/tấn (tăng 65.4% yoy), và 2) Sản lượng tăng 12.5% yoy, đạt 604,518 tấn sản phẩm. Trong đó, sản lượng tôn đạt 508,389 tấn (tăng 31,5% yoy); xuất khẩu vẫn là động lực chính, đạt 346,899 tấn (tăng 45,2% yoy), tuy nhiên sản lượng ống thép phục hồi chậm hơn, đạt 88,616 tấn (tăng 29,6% so với quý trước, nhưng vẫn giảm 30,4% so với cùng kỳ)
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 16.5% xuống 12.5% do 1) Nguyên liệu đầu vào - HRC cho sản xuất mua được từ quý trước với giá rất cao, và 2) Chi phí vận chuyển tăng cao
- Chi phí tài chính giảm 93 tỷ nhờ lãi chênh lệch tỷ giá
- Chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng tới 94.1% (tương đương 660 tỷ), chủ yếu do chi phí xuất khẩu (vận chuyển...) tăng mạnh
- Cuối cùng, LNST tăng thấp hơn kỳ vọng rất nhiều, chỉ đạt 11.5%, do biên lợi nhuận gộp giảm và chi phí xuất khẩu tăng cao



Nguồn: HSG



Nguồn: Investing.com

**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