

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG BẮT ĐẦU ĐIỀU CHỈNH, VIC GIẢM 4 PHIÊN LIÊN TIẾP

- Vn-Index tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã giảm nhẹ trong phiên chiều. Nhìn chung thì Vn-Index đi ngang quanh ngưỡng 1,500 điểm
- Điểm nhấn: CEO DIG vẫn tiếp tục tăng trần, và VIC giảm phiên thứ 4 liên tiếp do thông tin lỗ trong năm 2021
- Tuy nhiên, số lượng mã tăng điểm và giảm điểm lại khá cân bằng. Gần như toàn bộ các nhóm ngành đều tăng hoặc giảm dưới 1%
- Nhìn chung, Vn-Index đang điều chỉnh với thanh khoản thấp, và có vẻ đang là tín hiệu tốt. Vn-Index cũng cần đi ngang tích lũy vài phiên như thế này để nhiều nhà đầu tư có thể bán chốt lãi bớt 1 phần ở vùng giá cao, sau đó đi lên sẽ dễ dàng và bền vững hơn
- Thanh khoản thấp: 18% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 13.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng rất mạnh, họ mua nhiều FUEVFVND VGC, và bán ra nhiều VIC, HPG, NVL, KBC, DGC, SSI

Điểm tin hàng ngày

- Quan chức Fed: NHTW có thể nâng lãi suất nhiều hơn 3 lần trong năm 2022. Ngày 09/02, Chủ tịch Fed khu vực Atlanta Raphael Bostic dự báo NHTW sẽ nâng lãi suất 3 hoặc 4 lần trong năm nay, nhưng nhấn mạnh Fed sẽ không bám sát vào một kế hoạch cụ thể nào mà tùy theo dữ liệu kinh tế.
- MSCI giữ nguyên cổ phiếu Việt Nam trong MSCI Frontier Market Index tại đợt review đầu năm. Tại ngày 31/01/2022, Việt Nam đang chiếm tỷ trọng cao nhất trong chỉ số MSCI Frontier Markets Small Cap Index với 24,97%, đi ngang so với 3 tháng trước. Hai vị trí tiếp theo trong đó vẫn thuộc về Bangladesh (14,94%) và Iceland (13,06%). Các thay đổi sẽ có hiệu lực từ ngày 28/2. Lần công bố danh mục tiếp theo của MSCI là vào ngày 13/05
- JPMorgan: Giá dầu sẽ lên 120 - 150 USD/thùng nếu căng thẳng Nga - Ukraine leo thang. Giá dầu có thể lên 120 - 150 USD/thùng nếu xuất khẩu dầu thô của Nga bị ảnh hưởng bởi căng thẳng với Ukraine. Sự gián đoạn nguồn cung khí đốt ở bất kỳ đường ống dẫn nào cũng có thể khiến cán cân khí đốt ở châu Âu rơi vào tình trạng bấp bênh.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,506.8	428.2	112.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.4	↑ 4.1	↑ 0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.09%	↑ 0.95%	↑ 0.39%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	629	56	63
Tổng GTGD (tỷ)	20,115	1,717	1,376
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(740)	1	30
Cổ phiếu tăng giá	209	101	179
Cổ phiếu giảm giá	226	108	140
Cổ phiếu đứng giá	64	63	71
PE*	17.1	21.9	23.6
PB*	2.7	2.5	2.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,923	474	1,444

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Lọc Hóa dầu Bình Sơn - Mã: BSR

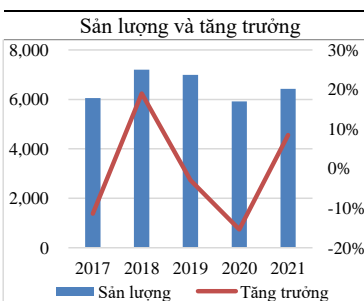
Giá cổ phiếu hiện tại	27,200
PE hiện tại	15.5
Vốn hóa (tỷ)	81,853

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	111,952	102,824	57,959	98,768
yoy	37.6%	-8.2%	-43.6%	70.4%
LNST	3,606	2,914	(2,819)	4,153
yoy	-53.2%	-19.2%	-196.7%	-247.3%
Tỷ suất LNST	3.2%	2.8%	-4.9%	4.2%
EPS	1,142	858	(909)	1,339
P/E	16.0	21.4	-20.2	20.3

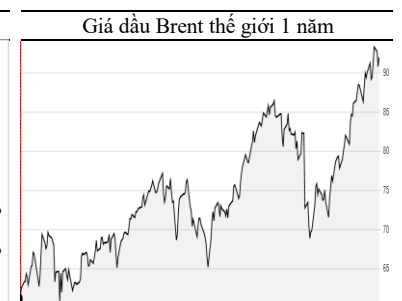
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng 102% yoy nhờ 1) Sản lượng tiêu thụ Q4/2021 đạt 1,882 nghìn tấn (tăng 14,5% so với cùng kỳ và 69,1% so với quý trước), và 2) Giá bán cũng tăng mạnh nhờ giá dầu thế giới tăng, cụ thể giá dầu Brent thế giới đã tăng 60% yoy.
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 7.9% lên 9.2% nhờ chi phí khấu hao giảm, và chi phí nhiên liệu tăng chậm hơn doanh thu. Nhờ đó, LN gộp tăng tới 131% yoy
- Doanh thu tài chính thuần giảm nhẹ 32 tỷ do chi phí lãi vay tăng. Mặc dù vậy, số dư nợ vay đã giảm 2,220 tỷ trong năm 2021
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 73.4% (tương đương tăng 160 tỷ) do sản lượng tăng nên các chi phí phát sinh cũng tăng theo (như chi phí vận chuyển, chi phí thuê ngoài...)
- Cuối cùng, LNST tăng vượt kỳ vọng, đạt 116%



Nguồn: BSR



Nguồn: Bloomberg

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