

Vn-Index - 6 tháng



GIẢM TRONG PHIÊN CHIỀU, TÂM ĐIỂM FLC ROS

- Vn-Index tăng nhẹ trong phiên sáng, và lại tiếp tục giảm khá mạnh trong phiên chiều
- Điểm nhấn đến từ FLC ROS: biến động quá lớn trong phiên, và tổng khối lượng giao dịch của FLC ROS chiếm tới 20% tổng khối lượng giao dịch trên HOSE
- Số lượng mã giảm gần gấp 3 số mã tăng. Nhiều ngành giảm mạnh như chứng khoán, hóa chất, thủy sản, vật liệu xây dựng, công nghệ, dược phẩm, và bán lẻ
- Tuy nhiên, bộ 3 cổ phiếu nóng nhất sàn là DIG CEO LDG vẫn tiếp tục tăng trần
- Thị trường có vẻ đang điều chỉnh mạnh hơn so với nhận định ban đầu, có lẽ cũng vì thông tin kém tích cực từ FLC. Ngưỡng hỗ trợ tốt đang ở vùng 1,470-1,480 điểm. Rủi ro giảm mạnh đang không còn quá lớn nữa, nhà đầu tư có thể mua thêm trong lúc giảm
- Thanh khoản giảm: 25.8% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 10.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- Ông Trịnh Văn Quyết đã bán "chui" 74,8 triệu cổ phiếu FLC, Ủy ban Chứng khoán đang phối hợp với cơ quan liên quan xử lý
- Chủ tịch FLC đã bán ra 74,8 triệu cổ phiếu mà không công bố. Ủy ban chứng khoán Nhà nước đang phối hợp xử lý vi phạm của ông Trịnh Văn Quyết vì hành vi bán nhưng không công bố thông tin cổ phiếu FLC
- Quốc hội thông qua gói kích thích kinh tế, đặt mục tiêu tăng trưởng GDP bình quân 6,5-7%/năm
- MSN sắp phát hành 236 triệu cổ phiếu để thưởng, tỷ lệ 20%

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,492.3	481.6	114.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -11.1	↓ -1.3	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.76%	↓ -0.27%	↑ 0.25%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	1,219	134	100
Tổng GTGD (tỷ)	34,629	3,298	2,213
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	106	9	19
Cổ phiếu tăng giá	122	79	21
Cổ phiếu giảm giá	346	160	206
Cổ phiếu đứng giá	34	49	78
PE*	17.6	25.4	25.6
PB*	2.8	2.7	3.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,894	518	1,508

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Dầu Việt Nam - Mã: OIL

Giá cổ phiếu hiện tại	18,000
PE hiện tại	38.1
Vốn hóa (tỷ)	20,789

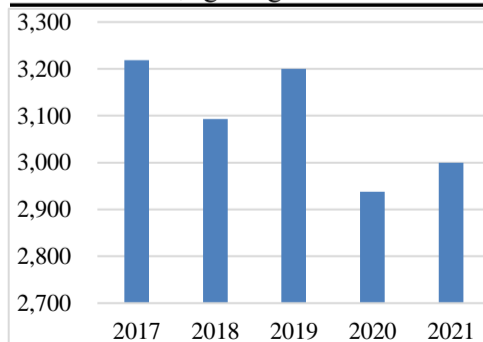
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	61,171	79,861	50,028	55,000
yoy	2.4%	30.6%	-37.4%	9.9%
LNST	381	231	-112	707
yoy	-10.8%	-39.6%	-148.7%	-730.2%
Tỷ suất LNST	0.6%	0.3%	-0.2%	1.3%
EPS	369	190	-108	650
P/E	51.6	100.4	-175.5	27.7

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh: TRUNG LẬP

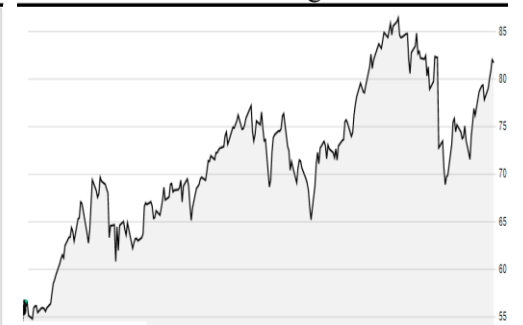
- Ước tính kết quả kinh doanh năm 2021
- Theo công bố mới nhất cho năm 2021, doanh thu ước đạt 55,000 tỷ (tăng 9.9% yoy), và LNNT ước đạt 884 tỷ (so với mức lỗ 113 tỷ của năm 2020). Như vậy, tính riêng quý 4, doanh thu và LNNT ước đạt 17.200 tỷ và 269 tỷ; tăng trưởng lần lượt 89.2% và 48.7% yoy. Sau khi nói lỏng các biện pháp phong tỏa và giãn cách xã hội kể từ đầu Q4/2021, nhu cầu tiêu thụ xăng dầu đã bắt đầu hồi phục
- Tuy nhiên, lợi nhuận năm 2022 sẽ khó có thể tăng trưởng mạnh do
- + Động lực tăng trưởng chủ yếu của năm 2021 là giá dầu tăng mạnh, nhờ đó biên LN gộp tăng từ 3% lên 5.76%
- + Mặc dù giá dầu vẫn có thể tiếp tục tăng trong năm 2022, tuy nhiên, mức tăng giá (tính theo %) của năm 2022 khó có thể bằng năm 2021
- + Tuy nhiên, sản lượng dầu có thể tăng khoảng 5-7% nhờ 1) Các biện pháp giãn cách xã hội được gỡ bỏ hoàn toàn, và 2) các chuyến bay thương mại quốc tế sẽ được khai thác trở lại từ tháng 1/2022.
- Mặc dù vậy, giá cổ phiếu đã tăng cao và định giá không còn hấp dẫn
- Giá cổ phiếu OIL đã tăng khoảng 55% trong năm 2021 và định giá PE ở vùng 38 lần, cao hơn rất nhiều so với Vn-Index

Sản lượng xăng dầu bán ra



Nguồn: OIL

Giá dầu Brent thế giới 1 năm



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 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