

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG VÀ CHỨNG KHOÁN TĂNG MẠNH TRỞ LẠI

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt phiên giao dịch
- Dòng tiền quay trở lại với nhóm ngân hàng và chứng khoán
- Gần như tất cả các ngành đều tăng điểm trong ngày hôm nay
- Điểm nhấn: CTG tăng trần sau thông tin NHNN đồng ý để CTG chia cổ tức bằng cổ phiếu
- Trong phiên hôm nay, dòng tiền đã lan rộng ra toàn bộ các nhóm ngành. Đây cũng là hiện tượng bình thường trong giai đoạn đầu của quá trình tăng giá. Tuy nhiên, thị trường có thể sẽ phân hóa sâu sắc hơn trong tuần sau dựa trên lý do đầu tư riêng của từng cổ phiếu
- Thanh khoản giảm: 1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 2.6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua PLX VHM KDH STB, nhưng họ cũng bán mạnh DXG HPG GEX

Điểm tin hàng ngày

- Giá tiêu dùng ở Mỹ tăng nhanh nhất gần 13 năm
CPI tháng 5 của Mỹ tăng 5% so với cùng kỳ năm trước, nhanh nhất kể từ tháng 8/2008 và vượt dự báo từ Phố Wall. CPI lõi, không gồm thực phẩm và năng lượng, tăng mạnh nhất gần 3 thập kỷ. Tuy nhiên, Fed vẫn gần như không quá chú ý đến số liệu lạm phát. Fed tin rằng xu hướng hiện tại là do các yếu tố tạm thời, sẽ phai nhạt dần trong thời gian tới. Giới quan sát không kỳ vọng Fed sẽ phản ứng với số liệu lạm phát khi họp chính sách trong tuần tới.
- Bộ trưởng Tài chính yêu cầu thanh tra HoSE liên quan tình trạng nghìn lệnh hực hiện ý kiến chỉ đạo của Bộ trưởng, Chánh Thanh tra Bộ Tài chính đã ký Quyết định số 81/QĐ-TTr ngày 10/6 quyết định thanh tra hành chính tại HoSE.
- Dragon Capital: “Định giá cổ phiếu ngân hàng và TTCK Việt Nam vẫn rất hấp dẫn dù đã tăng mạnh”
Theo Dragon Capital, xu hướng tăng của TTCK Việt Nam đang trở nên bền vững nhờ thiếu các kênh đầu tư thay thế cũng như định giá cổ phiếu ở mức rẻ.
- Chứng khoán Thành Công (TCSC) sắp tăng gấp đôi vốn phục vụ cho vay margin
Cổ đông của TCSC đã chấp thuận phương án tăng vốn điều lệ hơn gấp đôi lên xấp xỉ 1,010 tỷ đồng.
- CTG: NHNN chấp thuận VietinBank tăng vốn thêm 11.000 tỷ đồng
Ngân hàng sẽ chia cổ tức 2017-2018 bằng cổ phiếu tỷ lệ hơn 29%. Ngân hàng sẽ phát hành gần 1,1 tỷ cổ phiếu trong quý III-IV.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,351.7	316.7	88.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 28.2	↑ 5.4	↑ 1.7
Tăng/giảm (%)	↑ 2.13%	↑ 1.72%	↑ 1.90%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	705	150	118
Tổng GTGD (tỷ)	22,583	3,515	1,666
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	558	12	23
Cổ phiếu tăng giá	293	147	243
Cổ phiếu giảm giá	104	62	98
Cổ phiếu đứng giá	46	66	142
PE*	18.0	17.2	23.3
PB*	2.7	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,991	397	1,134

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

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

Giá cổ phiếu hiện tại	19,050
PE hiện tại	15.3
Vốn hóa (tỷ)	10,138

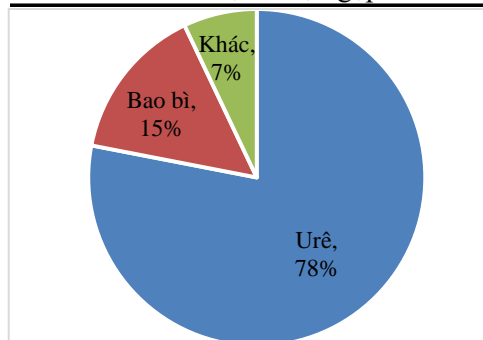
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	6,689	7,043	7,561	8,289	
	yoy	16.4%	5.3%	7.4%	9.6%
LNST	656	426	661	368	
	yoy	2.9%	-35.0%	55.1%	-44.3%
Tỷ suất LNST	9.8%	6.1%	8.7%	4.4%	
EPS	1,119	602	1,018	696	
P/E	17.1	31.8	18.8	27.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật báo cáo tài chính quý 1/2021: KHẢ QUAN

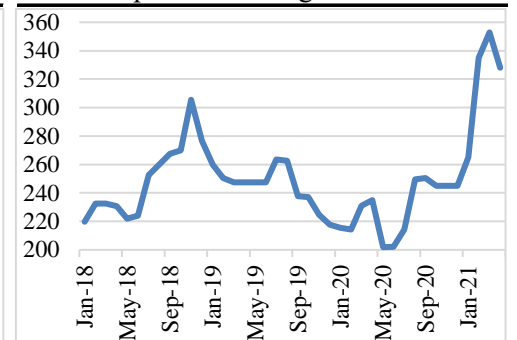
- Doanh thu tăng 39.1% nhờ sản lượng tăng mạnh 22% yoy do mức cơ bản thấp của quý 1/2020 do ảnh hưởng bởi Covid-19. Giá bán cũng tăng 8% yoy do giá phân bón thế giới tăng và nhu cầu cũng hồi phục sau đại dịch
- Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp lại giảm từ 14.9% xuống 14.3% do 1) Giá khí trung bình quý 1/2021 đã tăng 27.6% do giá dầu thế giới tăng, và 2) Chi phí nhân công tăng tới 50% yoy do cùng kỳ quý 1/2020, DCM cắt giảm chi phí nhân công để hạn chế bởi tác động tiêu cực của Covid-19 (Chi phí nhân công quý 1/2020 đã giảm 20.8% yoy). Do đó, LN gộp tăng 33.5% - thấp hơn mức tăng trưởng của doanh thu
- Hoạt động tài chính thuần chuyển từ lỗ 5 tỷ sang lãi 27 tỷ do 1) Chi phí lãi vay giảm 12 tỷ do số dư nợ vay giảm tới ~1,320 tỷ; và 2) Lãi chênh lệch tỷ giá tăng do đồng USD giảm giá trong năm 2021
- Tuy nhiên, chi phí bán hàng và quản lý tăng 34 tỷ (tương đương 34.4%) do lương nhân viên và chi phí quảng cáo tăng
- Do đó, LNST tăng tới 66.3%

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DCM

Giá phân urea thế giới từ 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