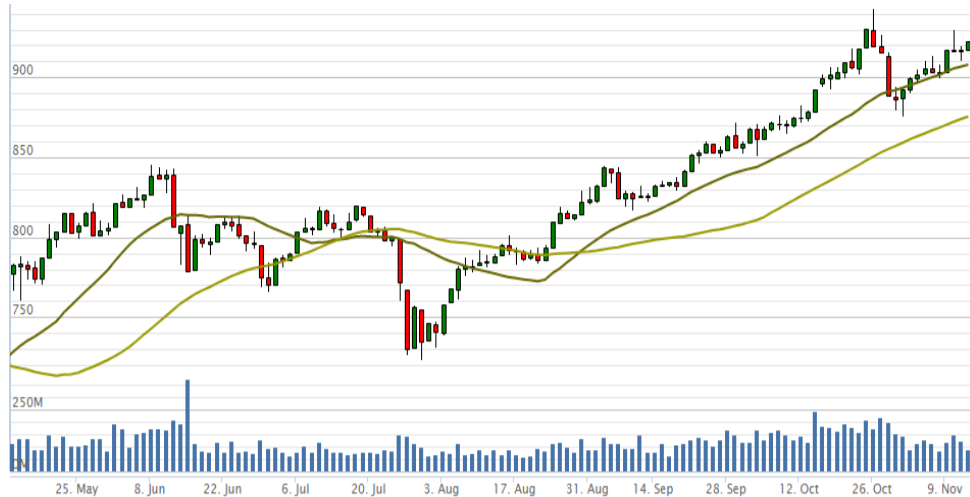


### Vn-Index - 6 tháng



### ĐÓNG CỬA ÁP SÁT NGƯỠNG KHÁNG CỰ 960 ĐIỂM

- Vn-Index tăng điểm tốt đến giữa phiên sáng, và đối mặt với áp lực bán khá lớn đến giữa phiên chiều, nhưng đã tăng tốt trở lại từ cuối phiên chiều
- Nhóm ngân hàng và các cổ phiếu trong họ Vingroup là động lực đẩy chỉ số
- Nhiều mã khác cũng tăng mạnh trên 5% như NKG GMD DXG DGW
- Áp lực bán nhìn chung là đã giảm, đặc biệt từ khối ngoại
- Vn-Index đóng cửa ngay dưới ngưỡng kháng cự 960 điểm. Áp lực bán đã không còn quá lớn, Vn-Index có thể sẽ vượt ngưỡng 960 điểm trong lần này
- Thanh khoản giảm: 19.1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 18.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 5 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG (69 tỷ) VNM (67 tỷ); tuy nhiên, họ cũng mua mạnh VRE (62 tỷ) VHM (38 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- FTA Anh - Việt: Một bất ngờ chiến lược Việt Nam và Anh sẽ có một thỏa thuận thương mại vào cuối năm nay, thay thế Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU sẽ hết hiệu lực vào 31/12/2020. Các nhóm ngành được hưởng lợi nhiều nhất sẽ là: Hàng may mặc, giày dép, thủy sản, cà phê, trái cây và các loại hạt
- Nikkei: Việt Nam đã sẵn sàng cho hàng loạt doanh nghiệp nước ngoài đổ xô vào đầu tư? Tờ Nikkei Asian Review cho biết các khoản đầu tư từ những tập đoàn công nghệ khổng lồ đã thúc đẩy tăng trưởng của Việt Nam. Tuy nhiên, Việt Nam cần giải bài toán về chất lượng nguồn nhân lực để có thể bắt kịp với tốc độ phát triển của các nước được coi là "con hổ châu Á" trong quá khứ.
- Thủ tướng phê duyệt đầu tư sân bay Long Thành Thủ tướng vừa có quyết định phê duyệt dự án đầu tư xây dựng Cảng hàng không quốc tế Long Thành giai đoạn 1 có tổng mức đầu tư hơn 109,111 tỉ đồng, tương đương hơn 4.664 tỉ USD. Thời gian thực hiện dự án từ năm 2020 đến năm 2025. Đây sẽ là động lực tăng trưởng kinh tế quan trọng cho Việt Nam trong các năm tới.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	959.3	144.6	64.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 7.1	↑ 2.8	↓ -0.5
Tăng/giảm (%)	↑ 0.74%	↑ 1.97%	↓ -0.78%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	320	55	14
Tổng GTGD (tỷ)	5,566	923	289
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-134	-13	-18
Cổ phiếu tăng giá	254	69	88
Cổ phiếu giảm giá	170	76	82
Cổ phiếu đứng giá	72	63	59
PE*	15.9	10.2	22.6
PB*	2.1	1.2	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,435	251	851

\*: 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 tại ngày 12/11/2020	12,650
PE hiện tại	11.2
Vốn hóa (tỷ)	6,538

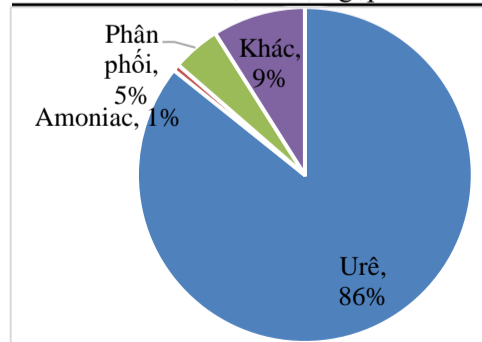
Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	5,748	6,689	7,043	7,956	
	yoy	17.1%	16.4%	5.3%	13.0%
LNST	638	656	426	550	
	yoy	3%	2.9%	-35.0%	29.1%
Tỷ suất LNST	11.1%	9.8%	6.1%	6.9%	
EPS	1,080	1,119	602	1,039	
P/E	11.4	11.0	20.5	12.2	

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: KHẢ QUAN

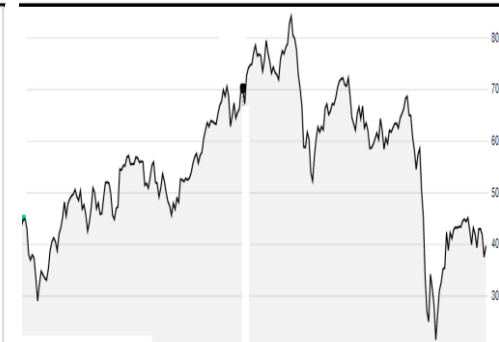
- Doanh thu tăng 35.6% nhờ sản lượng tăng đột biến 103.4% lên mức 295K tấn trong quý 3. Sản lượng tăng mạnh nhờ sản lượng xuất khẩu do nhu cầu urê lớn từ Thái Lan, Ấn Độ, Brazil và các nước Châu Á khác. Tuy nhiên, giá bán bình quân giảm -12% yoy do giá khí đầu vào giảm.
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 8% lên 12.7% do giá khí giảm sâu 24.3% yoy trong quý 3, xuống mức 4.3 USD/MMBTU. Do đó, tổng chi phí nguyên liệu chỉ tăng 76.2% yoy, dù sản lượng tăng 103%, giúp lợi nhuận gộp tăng 110.6%
- Doanh thu tài chính thuần tăng 102% (tương đương tăng 11.3 tỷ) do chi phí lãi vay giảm mạnh. Trong 9 tháng, DCM đã tạo ra dòng tiền dương 986 tỷ từ hoạt động sản xuất kinh doanh, qua đó giúp số dư nợ vay giảm 807 tỷ.
- Chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng 35.7% yoy (tương đương tăng 45 tỷ), có thể vì lợi nhuận đang quá cao nên DCM đã dành ra 30 tỷ để trích lập quỹ khoa học công nghệ. Ngoài ra, 1 số chi phí khác cũng tăng lên như vận chuyển, lưu kho, dịch vụ mua ngoài do sản lượng hàng hóa bán ra tăng mạnh
- Cuối cùng, lợi nhuận thuần tăng mạnh 14 lần so với cùng kỳ do sản lượng tăng mạnh, biên lợi nhuận gộp cũng tăng do giá khí giảm, và chi phí lãi vay giảm do số dư nợ vay giảm

### Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DCM

### Giá dầu Brent 5 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 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