

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG VỐN TĂNG ĐIỂM DỮ KHỐI NGOẠI VỐN BÁN RÒNG RẤT MẠNH

- Vn-Index mở cửa tăng tốt và đi ngang tại vùng giá cao này trong suốt phiên
- BCM tiếp tục giảm phiên thứ 3 phiên tiếp do đã tăng quá mạnh sau khi niêm yết
- Số mã tăng điểm gần gấp đôi số mã giảm điểm, VIC đóng góp lớn nhất vào chiều tăng
- Dòng tiền tập trung vào nhóm thủy sản và vật liệu xây dựng. HSG thậm chí tăng trần
- Ngưỡng kháng cự mạnh vẫn nằm ở vùng 900 điểm
- Thanh khoản tăng: 5.6% cao hơn trung bình 20 phiên, và 16.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng rất mạnh, tập trung bán HPG (158 tỷ) VHM (82 tỷ) GEX (63 tỷ) VNM (38 tỷ) PC1 (32 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Thủ tướng: Từng bước, thận trọng tăng tần suất chuyến bay quốc tế
- Thủ tướng yêu cầu từng bước, thận trọng tăng tần suất chuyến bay từ các nước ít nguy cơ lây nhiễm bệnh để đưa chuyên gia, nhà đầu tư, lao động tay nghề cao nhập cảnh và đón công dân về nước; tất cả người nhập cảnh tự chi trả chi phí cách ly và xét nghiệm.
- Dự trữ ngoại hối của Việt Nam đạt kỷ lục mới: 92 tỷ USD
- Tại phiên họp Chính phủ thường kỳ tháng 8 vừa qua, Thủ tướng Nguyễn Xuân Phúc cho biết: Dự trữ ngoại hối của Việt Nam đã đạt khoảng 92 tỷ USD. Quy mô này tiếp tục tăng mạnh sau con số 84 tỷ USD mà Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Lê Minh Hưng cập nhật hồi tháng 4/2020. Theo Thủ tướng, đến cuối năm nay dự trữ ngoại hối có thể đạt con số 100 tỷ USD.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	894.6	127.4	59.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 5.6	↑ 1.2	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.63%	↑ 0.97%	↑ 0.49%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	319	55	34
Tổng GTGD (tỷ)	5,238	606	417
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-428	-27	3
Cổ phiếu tăng giá	270	99	126
Cổ phiếu giảm giá	140	59	85
Cổ phiếu đứng giá	56	61	54
PE*	14.8	10.2	19.6
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,156	227	843

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - Mã: DPM

Giá cổ phiếu tại ngày 14/09/2020	17,150
PE hiện tại	9.4
Vốn hóa (tỷ)	6,594

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	7,996	9,297	7,684	9,691	
	yoy	0.9%	16.3%	-17.4%	26.1%
LNST	694	700	378	715	
	yoy	-39%	0.7%	-46.0%	89.3%
Tỷ suất LNST	8.7%	7.5%	4.9%	7.4%	
EPS	1,552	1,787	776	1,827	
P/E	9.0	7.8	18.0	9.4	

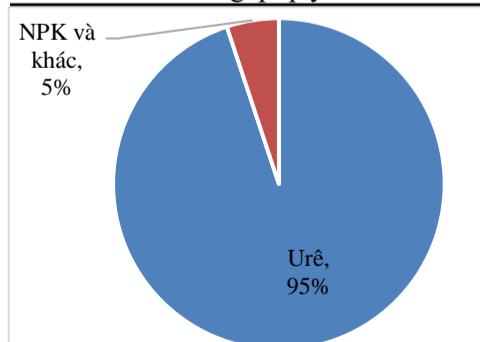
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2:

Lợi nhuận tăng đột biến 865% nhờ sản lượng tăng mạnh và giá khí giảm:

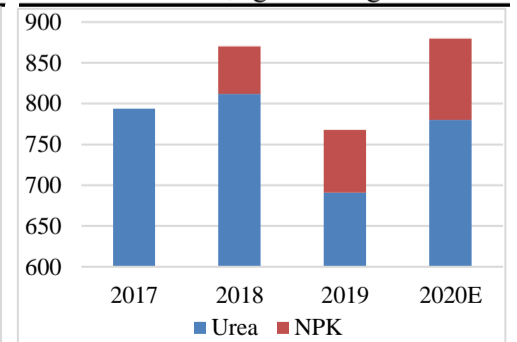
- Doanh thu tăng nhẹ 12.8%: 1) Sản lượng phân Urê tăng 78% do trong quý 2/2019, DPM phải dừng hoạt động để bảo trì nhà máy trong 80 ngày; và 2) Giá bán đầu ra giảm 21.6% yoy do giá khí đầu vào giảm mạnh. Phân Urê chiếm khoảng 63% tổng doanh thu và 95% lợi nhuận gộp.
- Biên lợi nhuận gộp tăng mạnh từ 13.6% lên 26.2% yoy do giá khí đầu vào giảm tới 37.2% do giá khí thế giới giảm sâu, mức giảm mạnh hơn nhiều so với mức giảm của giá bán. Trong quý 2/2020, dù sản lượng tăng 78%, nhưng giá nguyên vật liệu chỉ tăng 14.5%. Nguyên vật liệu (trong đó chủ yếu là khí) chiếm 62.5% tổng chi phí. Do đó, LN gộp tăng mạnh 117.5%
- Doanh thu tài chính thuần tăng 15.5 tỷ do lãi tiền gửi tăng và chi phí lãi vay giảm. Trong 6 tháng 2020, số dư tiền đã tăng thêm 444 tỷ, và số dư nợ vay giảm 71 tỷ.
- Chi phí bán hàng và quản lý lại giảm 6.8 tỷ do các chi phí khác giảm nhẹ chưa rõ nguyên nhân
- Do đó, LNST tăng 865% nhờ sản lượng tăng, giá khí giảm, trong khi đó chi phí đi kèm cũng giảm

Cơ cấu LN gộp quý 2/2020



Nguồn: DPM

Sản lượng bán hàng



Nguồn: DPM

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