

## Vn-Index - 6 tháng



### DÒNG TIỀN QUAY SANG NHÓM THÉP, THỊ TRƯỜNG BẮT ĐẦU ĐIỀU CHỈNH

- Vn-Index nhìn chung đi ngang quanh tham chiếu trong suốt cả ngày
- Dòng tiền tìm tới nhóm thép, trong đó HSG NKG thậm chí tăng trần
- Vẫn có 1 số mã bất động sản tăng tốt hoặc thậm chí tăng trần như CII IDI DIG BCM
- Số lượng mã giảm lớn hơn số lượng mã tăng, tuy nhiên hầu hết chỉ giảm nhẹ
- Nhóm giảm mạnh nhất là dầu khí và logistics
- Vn-Index sẽ không dễ dàng để vượt 1,500 điểm chỉ trong 1 vài phiên. Ngưỡng hỗ trợ hiện ở 1,460 điểm. Nhà đầu tư có thể canh mua khi Vn-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ này
- Thanh khoản tăng: 9.6% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 7.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng khá mạnh, họ mua nhiều VIC, và bán ra nhiều HPG VPB GEX SSI

### Điểm tin hàng ngày

- Giá phân bón lập kỷ lục mới
- Giá các loại phân bón (UAN28, UAN32, ure) tiếp tục tăng từ 8-18% so với tháng trước
- Thanh khoản hệ thống ngân hàng căng thẳng tạm thời do vào cao điểm
- Thị trường bắt đầu bước vào giai đoạn cao điểm thanh toán cuối năm và khiến thanh khoản trên hệ thống phần nào căng thẳng tạm thời. Lãi suất huy động dao động từ 3 - 4% đối với kỳ hạn dưới 6 tháng, 3,7 - 5% đối với kỳ hạn 6 - 12 tháng. Trong một tuần cuối tháng 11, các NHTM đã cho vay thêm khoảng 61.000 tỷ đồng.
- WSS: trình phương án phát hành tỷ lệ 1:1, giá 10.000 đồng/cp
- WSS dự kiến trình phương án chào bán 50,3 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tỷ lệ 1:1, vốn điều lệ dự kiến tăng từ 503 tỷ đồng lên 1,006 tỷ đồng. Thời điểm dự kiến thực hiện trong năm 2022.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,476.0	454.7	112.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.2	↓ -2.9	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.01%	↓ -0.63%	↓ -0.28%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	915	109	84
Tổng GTGD (tỷ)	25,223	2,997	1,841
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	-879	25	8
Cổ phiếu tăng giá	194	94	175
Cổ phiếu giảm giá	265	149	159
Cổ phiếu đứng giá	44	51	79
PE*	17.4	24.2	24.8
PB*	2.8	2.6	2.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,781	493	1,466

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Công ty Cổ phần Xi Măng Vicem Hà Tiên - Mã: HT1

Giá cổ phiếu hiện tại	25,500
PE hiện tại	20.7
Vốn hóa (tỷ)	9,729

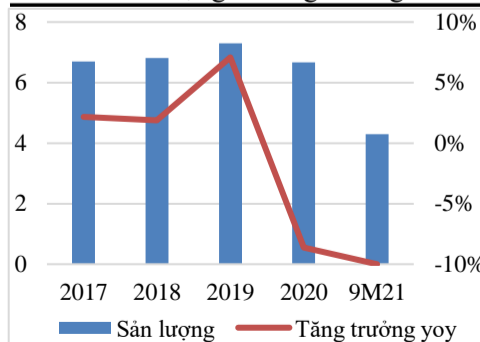
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	8,378	8,839	7,963	7,050	
	yoy	2.1%	5.5%	-9.9%	-11.5%
LNST	634	740	615	400	
	yoy	30.0%	16.8%	-16.9%	-35.0%
Tỷ suất LNST	7.6%	8.4%	7.7%	5.7%	
EPS	1,661	1,621	1,613	1,048	
P/E	9.5	9.7	9.7	24.3	

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh: TRUNG LẬP

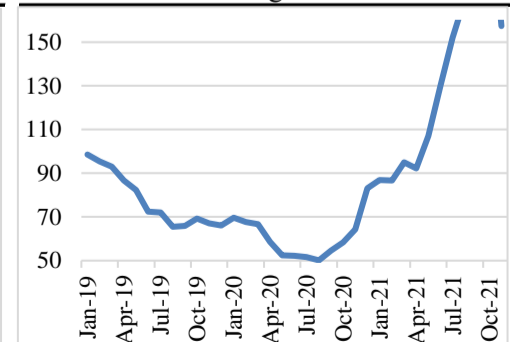
- Quý 3 lỗ -19 tỷ, là quý ghi nhận lỗ đầu tiên từ năm 2014
- + Doanh thu giảm 48% do sản lượng giảm 46%. Covid-19 và việc áp dụng giãn cách xã hội nghiêm ngặt trong Q3/2021 khiến hoạt động xây dựng bị đình trệ, nhu cầu tiêu thụ xi măng giảm.
- + Biên lợi nhuận gộp giảm từ 16.8% xuống chỉ còn 4.4% do 1) Doanh thu giảm nhưng nhiều chi phí mang tính cố định khó giảm mạnh như chi phí nhân viên, chi phí khấu hao...; và 2) Giá than tăng rất mạnh, cụ thể giá than thế giới đã tăng tới 2.25 lần yoy trong quý 3
- Sản lượng tiêu thụ phục hồi tích cực trong quý 4
- Theo Hiệp hội Xi măng Việt Nam, sản lượng tiêu thụ nội địa toàn ngành đạt 5.2 triệu tấn trong tháng 10, tăng 5% yoy và tăng 41% so với tháng trước. Sản lượng tiêu thụ của HT1 trong tháng 10 đạt 559K tấn, tăng mạnh +103% so với tháng trước.
- Thuế xuất khẩu clinker sẽ tăng trong năm 2023:
- Theo Nghị định số 101/2021/NĐ-CP, thuế xuất khẩu clinker sẽ tăng từ 5% lên 10% kể từ ngày 1/1/2023 nhằm hạn chế việc xuất khẩu khoáng sản. Tuy nhiên, HT1 không chịu nhiều ảnh hưởng từ quy định này do kênh xuất khẩu thường chỉ chiếm 1-2% sản lượng tiêu thụ

### Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: HT1

### Giá than thế giới từ 2019



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