

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG VÀ CHỨNG KHOÁN DẪN SÓNG, THỊ TRƯỜNG VẪN ĐI NGANG

- Vn-Index tăng nhẹ từ 3-5 điểm trong suốt cả ngày giao dịch
- Hôm nay là ngày đáo hạn hợp đồng tương lai, và có vẻ cũng không có biến động nào lớn hoặc bất ngờ
- Nhóm ngân hàng và chứng khoán tăng khá tốt dẫn sóng
- Nhóm tăng tốt khác là công nghệ và logistics
- VHM đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Nhóm giảm mạnh nhất là thủy sản và xây dựng
- Trong ngày mai, 2 quỹ ETF sẽ tiến hành tái cơ cấu danh mục nên sẽ khó để thị trường có thể tăng điểm. Do đó, Vn-Index có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong ngày mai. Chúng tôi rất kỳ vọng, Vn-Index có thể tăng mạnh trong tuần sau để thoát khỏi xu thế đi ngang này
- Thanh khoản tăng nhẹ: 13.8% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.1% cao hơn ngày dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- Fed tăng lãi suất lên mức cao nhất 15 năm, phát tín hiệu nới lỏng vào năm 2024. Đúng như kỳ vọng của thị trường, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) đã tăng lãi suất thêm 0,5%, đưa phạm vi mục tiêu lên 4,25% đến 4,5%. Mức lãi suất tối đa (terminal rate) dự kiến là 5,1%, tức phạm vi lãi suất trong năm 2023 là 5% đến 5,25%. Như vậy, Fed có thể sẽ tăng lãi suất thêm 0.75% nữa trong cả năm 2023

- Chủ tịch Powell: "Fed sẽ tiếp tục thắt chặt cho tới khi hoàn thành nhiệm vụ"
 Chủ tịch Jerome Powell cho Fed vẫn chưa gần với điểm kết thúc chiến dịch kéo lạm phát về mức mục tiêu 2%, khi các quan chức phát tín hiệu tiếp tục nâng lãi suất cho tới khi chạm 5.1%.

Giao dịch trong ngày

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|-----------|----------|-------|
| Đóng cửa | 1,055.3 | 213.0 | 72.6 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↑ 4.9 ↓ | -0.3 ↑ | 0.5 |
| Tăng/giảm (%) | ↑ 0.47% ↓ | -0.12% ↑ | 0.67% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 666 | 68 | 28 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 11,227 | 689 | 368 |
| GTGD ntt nước ngoài (tỷ) | 318 | -11 | -4 |
| Cổ phiếu tăng giá | 228 | 79 | 154 |
| Cổ phiếu giảm giá | 181 | 83 | 104 |
| Cổ phiếu đứng giá | 85 | 62 | 69 |
| PE* | 10.9 | 12.5 | 10.9 |
| PB* | 1.7 | 1.2 | 1.8 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 4,221 | 257 | 1,000 |

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam - Mã: GVR

| | |
|-----------------------|--------|
| Giá cổ phiếu hiện tại | 15,500 |
| PE hiện tại | 14.3 |
| Vốn hóa (tỷ) | 62,000 |

| Tỷ VND | 2019A | 2020A | 2021A | 2022F | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Doanh thu | 19,804 | 21,116 | 26,190 | 24,885 | |
| | yoy | 0.5% | 6.6% | 24.0% | -5.0% |
| LNST | 3,250 | 3,771 | 4,158 | 4,489 | |
| | yoy | 25.2% | 16.0% | 10.3% | 8.0% |
| Tỷ suất LNST | 16.4% | 17.9% | 15.9% | 18.0% | |
| EPS | 813 | 939 | 1,040 | 1,122 | |
| P/E | 28.4 | 24.6 | 22.2 | 13.8 | |

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 3: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm nhẹ 5%. Doanh thu mảng cao su tự nhiên giảm 11% yoy, chủ yếu do giá cao su tự nhiên trung bình thế giới đã giảm 12.4% yoy trong quý 3/2022. Mảng cao su chiếm 66% tổng doanh thu của GVR. Doanh thu mảng gỗ tăng 42%, có thể do mức thấp cùng kỳ vì dịch Covid-19.

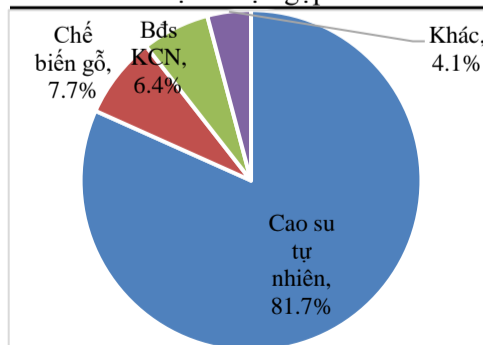
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 34% xuống 27% do giá bán giảm, trong khi giá vốn sản xuất cao su gần như cố định trên 1 đơn vị sản lượng (chi phí chủ yếu là khấu hao vườn cây cao su và chi phí nhân viên). Do đó, lợi nhuận gộp giảm 24%

- Doanh thu tài chính thuần tăng thêm 79 tỷ nhờ lãi chênh lệch tỷ giá. GVR chủ yếu xuất khẩu cao su nên nhận được nguồn ngoại tệ tương đối dồi dào, trong khi đó đồng USD tăng giá mạnh trong năm 2022

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 7.3% (tương đương 39 tỷ), chủ yếu do chi phí nhân viên tăng thêm 47 tỷ

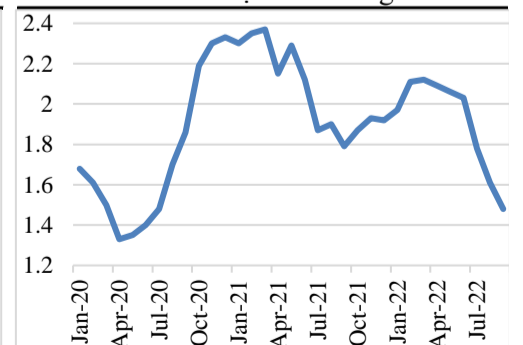
- Cuối cùng, LNST giảm 32.7%, chủ yếu do giá bán giảm

Cơ cấu lợi nhuận gộp 9M2022



Nguồn: GVR

Giá cao su tự nhiên thế giới



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