

17 Tháng Ba 2022

Vn-Index - 6 tháng



ĐÁO HẠN PHÁI SINH YÊN ẢO, NHÓM NGÂN HÀNG ĐẨY CHỈ SỐ

- Vn-Index đi ngang và tăng nhẹ trong suốt cả ngày giao dịch
- Nhóm ngân hàng tăng 0.8% và là động lực chính giúp thị trường tăng điểm
- Tuy nhiên, hầu hết cổ phiếu hàng hóa như dầu khí, phân bón, than, thép đều giảm điểm khá mạnh từ 1-2%
- Trong số nhóm tăng điểm, hầu hết cũng chỉ tăng nhẹ dưới 1%
- Vn-Index đã tăng điểm 3 phiên liên tiếp với thanh khoản thấp, đây là dấu hiệu tốt cho thấy khả năng cao Vn-Index đã xác lập đáy tại vùng 1,440 điểm. Tuy nhiên, Vn-Index vẫn có thể giảm để kiểm định lại vùng đáy này trong các phiên tới. Nhà đầu tư nên chờ đợi để mua vào trong các nhịp điều chỉnh
- Thanh khoản tăng: 21.3% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 20.3% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại đã mua ròng trở lại, trong đó mua nhiều DPM CTG, và bán ra nhiều LPB HPG

Điểm tin hàng ngày

- Fed nâng lãi suất thêm 0,25%, dự kiến còn 6 lần tăng nữa trong năm 2022
- Fed quyết định tăng lãi suất 0,25 điểm phần trăm sau cuộc họp chính sách trong hai ngày 15 - 16/3. Đây là lần tăng lãi suất đầu tiên của Fed kể từ tháng 12/2018. Các quan chức Fed ám chỉ lộ trình chính sách mạnh tay, với 6 lần tăng lãi suất tại 6 cuộc họp còn lại trong năm nay. Fed hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ năm nay xuống 2,8% từ mức 4% đưa ra hồi tháng 12/2021 sau khi đánh giá lại các rủi ro mới mà kinh tế toàn cầu đang phải đối mặt.
- Giá thép xây dựng trong nước đồng loạt tăng hơn 600.000 đồng/tấn, vượt 19 triệu/tấn
- HPG: Khởi công Hòa Phát Dung Quất giai đoạn 2 vốn đầu tư 85.000 tỷ đồng trong tháng 5
- Dự án khu liên hợp 2 dự kiến công suất 5,6 triệu tấn/năm, chủ yếu là thép cuộn cán nóng. Hòa Phát còn đề xuất thực hiện nhiều dự án khác tại Quảng Ngãi như dự án Ferro, khu công nghiệp, khu liên hợp 3...

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,461.3	446.2	116.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.0 ↓	0.0 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.14% →	0.00% ↑	0.07%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	683	102	57
Tổng GTGD (tỷ)	19,697	2,502	1,179
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	132	(22)	3
Cổ phiếu tăng giá	239	131	208
Cổ phiếu giảm giá	185	100	150
Cổ phiếu đứng giá	69	61	66
PE*	16.7	21.4	23.9
PB*	2.6	2.5	2.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,803	495	1,475

*: 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	40,800
PE hiện tại	12.1
Vốn hóa (tỷ)	23,187

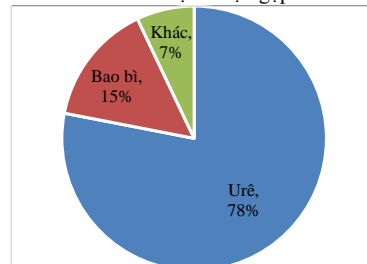
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	6,689	7,043	7,561	9,870
yoy	16.4%	5.3%	7.4%	30.5%
LNST	656	426	661	1,918
yoy	2.9%	-35.1%	55.2%	190.2%
Tỷ suất LNST	9.8%	6.0%	8.7%	19.4%
EPS	1,119	602	1,018	3,623
P/E	17.1	31.8	18.8	11.3

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4: KHẢ QUAN

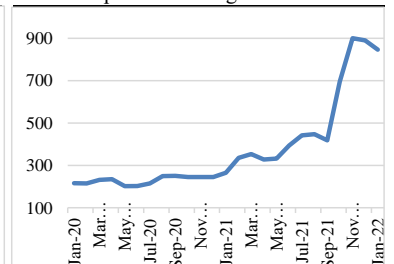
- Lợi nhuận quý 4 tăng tới 421% yoy
- + Doanh thu tăng 72.3% nhờ giá bán tăng kỷ lục. Giá bán ước khoảng 16,000/kg, tăng tới 147% yoy do giá phân bón thế giới tăng mạnh. Tuy nhiên, sản lượng bán ra lại giảm 11.4% yoy
- + Biên LN gộp tăng từ 19.9% lên 37.8% do giá bán tăng mạnh 147%, nhưng giá khí đầu vào lại chỉ tăng khoảng 50%. Do đó, LN gộp tăng tới 2.28 lần
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng 37.6% (tương đương tăng 93 tỷ) do các chi phí tăng lên cho hoạt động bán hàng: chi phí quảng cáo, truyền thông; chi phí lương nhân viên; và trích quỹ phát triển khoa học công nghệ
- + Cuối cùng, LNST tăng mạnh 421%
- Kế hoạch năm 2022 giảm do mức nền cao
- + DCM công bố kế hoạch kinh doanh năm 2022 với doanh thu thuần là 9,060 tỷ (giảm 8,2% yoy) và LNTT là 544 tỷ (giảm 73,5% yoy). Kế hoạch kinh doanh giảm mạnh so với cùng kỳ do mức nền cao trong năm 2021. Tuy nhiên, kế hoạch này có vẻ đang quá thận trọng
- + Ngoài ra, từ năm 2023, chi phí sản xuất urea của DCM sẽ giảm đáng kể do nhà máy sản xuất phân urea mới sẽ hoàn thành khâu hao

Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DCM

Giá phân urea thế giới từ 2020



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 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