

19 Tháng Giêng 2022

Vn-Index - 6 tháng



## CHỨNG KHOÁN ĐÃ HỒI PHỤC, BẤT ĐỘNG SẢN VẪN NẪM SÀN

- Vn-Index nhìn chung đi ngang trong suốt cả ngày giao dịch
- Tuy nhiên, mức độ phân hóa là rất lớn: nhóm chứng khoán đã hồi phục, thậm chí có mã tăng trần như VCI VND; trong khi đó đa phần cổ phiếu bất động sản vẫn nằm sàn như DIG CEO LDG CII
- Số lượng mã tăng điểm và giảm điểm khá cân bằng
- Nhóm tăng tốt khác là BĐS khu công nghiệp, bán lẻ, hóa chất, hàng tiêu dùng, và thủy sản; trong khi đó, nhóm giảm mạnh khác là dầu khí, xây dựng, và điện
- Vn-Index đã đi ngang tích lũy tại vùng 1,440 điểm trong 2 ngày. Rất nhiều cổ phiếu đã rơi về vùng rất hấp dẫn để đầu tư trung hạn rồi. Đây không phải là thời điểm tốt để bán tháo cổ phiếu nữa
- Thanh khoản giảm mạnh: 43.1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 44.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng rất mạnh do giao dịch thỏa thuận bán MSN, họ mua nhiều DGC SSI VND và bán cổ phiếu MSN HDG STD NHT

## Điểm tin hàng ngày

- HOSE lên tiếng về tin đồn ông Lê Hải Trà bị bắt
- HOSE lên tiếng về tin đồn ông Lê Hải Trà bị bắt lan truyền tối ngày 18/1, và khẳng định đây là thông tin thất thiệt.
- Hàng loạt doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh quý 4 và cả năm 2021: các công ty có kết quả tích cực là SSI VND DGC PSD, trong khi đó nhiều công ty có kết quả kém khả quan là TCM PNJ LAS

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,442.8	409.3	107.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.9	↓ -11.9	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.27%	↓ -2.83%	↑ 0.22%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	558	100	55
Tổng GTGD (tỷ)	16,214	1,747	1,017
GTGD nới nước ngoài (tỷ)	(4,926)	3	17
Cổ phiếu tăng giá	250	112	150
Cổ phiếu giảm giá	217	117	142
Cổ phiếu đứng giá	41	40	66
PE*	17.1	23.6	24.7
PB*	2.7	2.5	3.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,704	481	1,457

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty cổ phần Cao su Phước Hòa - Mã: PHR

Giá cổ phiếu hiện tại	79,100
PE hiện tại	15.4
Vốn hóa (tỷ)	10,528

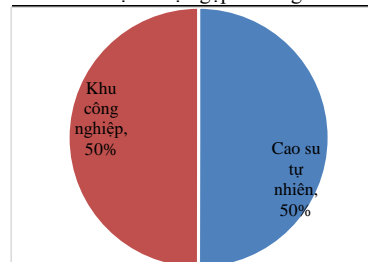
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	1,558	1,639	1,632	1,857
yoy	-5.8%	5.2%	-0.4%	13.8%
LNST	628	450	1,082	500
yoy	93.0%	-28.3%	140.4%	-53.8%
Tỷ suất LNST	40.3%	27.5%	66.3%	26.9%
EPS	4,014	2,558	7,430	3,690
P/E	14.8	23.3	8.0	21.4

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4 công ty mẹ: TRUNG LẬP

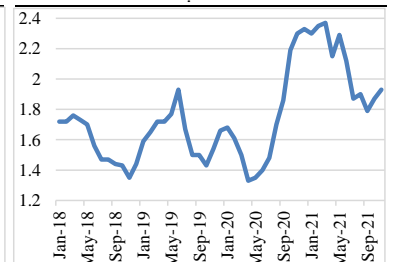
- Lợi nhuận giảm 50% dù doanh thu vẫn tăng 14.4% so với cùng kỳ
- Doanh thu (đều từ mảng cao su) tăng 14% so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ giá bán tăng cao.
- Tỷ suất lợi nhuận gộp tăng từ 6.8% lên 13.2% do hoạt động bán cao su có tỷ lệ chi phí cố định cao (chi phí nhân sự và khấu hao vườn cây). Do đó, LN gộp tăng tới 125%
- Lãi tài chính thuần tăng 13% yoy, đạt 169 tỷ trong Q4/2021 và tăng 26% đạt 231 tỷ trong năm 2021, chủ yếu nhờ khoản cổ tức từ NTC và 1 công ty con sở hữu KCN Tân Bình
- Chi phí bán hàng và quản lý đạt 38 tỷ (tăng 46% yoy) do PHR trích lập 22 tỷ dự phòng giảm giá đầu tư tài chính dài hạn
- Thu nhập khác giảm tới 97%, từ 332 tỷ xuống chỉ còn 12 tỷ do không còn lợi nhuận từ đền bù đất. Trong Q4/2020, PHR ghi nhận 304 tỷ thu nhập đền bù đất từ NTC. Dự án VSIP3 đã được phê duyệt điều chỉnh quy hoạch tổng thể và VSIP sẽ bắt đầu phát triển và hạch toán lợi nhuận từ dự án này trong năm 2022
- Cuối cùng, LNST giảm 50% do không còn lợi nhuận từ đền bù đất

Cơ cấu lợi nhuận gộp 9 tháng 2021



Nguồn: PHR

Giá cao su tự nhiên từ 2018



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