

Vn-Index - 6 tháng



LỰC BÁN TĂNG MẠNH TRONG PHIÊN CHIỀU, KHÓI NGOẠI KHÔNG CÒN ĐỒ THỊ TRƯỜNG

- Vn-Index tăng nhẹ trong hầu hết ngày, nhưng áp lực bán đã tăng mạnh từ cuối phiên chiều khiến thị trường giảm khá sâu
- Nhiều cổ phiếu thậm chí giảm sàn như HDC SCR TCH SZC
- Có lẽ chỉ có nhóm thủy sản là tăng điểm, trong khi đó hầu hết các nhóm ngành khác đều giảm khá mạnh
- Nhà đầu tư cá nhân đang bán ròng khi giá cổ phiếu đã tăng, trong khi khối ngoại giảm mua ròng, có thể là lý do khiến thị trường giảm mạnh. Ngưỡng hỗ trợ đang ở vùng 1,030 điểm. Nhà đầu tư có thể mua dần tại vùng này.
- Thanh khoản tăng: 7.9% cao hơn trung bình 20 phiên, và 4.5% cao hơn ngày dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng nhẹ, họ mua nhiều FUEVFNVD, và bán ra nhiều SSI VIC VNM

Điểm tin hàng ngày

- Xuất khẩu cá tra đạt 2,4 tỷ USD, cao nhất từ trước đến nay
Hai thị trường xuất khẩu cá tra lớn là Trung Quốc chiếm 30%, Hoa Kỳ chiếm 23%.
- Chứng khoán Việt Nam biến động mạnh nhất trong hơn một thập kỷ
Từ đầu năm 2022, VN-Index đã có tổng cộng 38 phiên tăng/giảm từ 2% trở lên. Thậm chí, nhiều phiên giao dịch còn có biên độ dao động lên đến hơn 70 điểm (khoảng 5-7%) cùng với hàng loạt cổ phiếu “đào như rang lạc” từ trần xuống sàn và ngược lại.
- Khách bay quốc tế chỉ bằng 27% trước dịch
Vận chuyên quốc tế năm 2022 đạt 11 triệu khách, tăng 22 lần so với năm 2021 song chỉ bằng 27% so với năm 2019

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,038.4	212.2	72.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -14.1	↓ -0.8	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -1.34%	↓ -0.35%	↓ -0.10%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	852	100	33
Tổng GTGD (tỷ)	14,241	1,225	402
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	109	13	-1
Cổ phiếu tăng giá	159	71	131
Cổ phiếu giảm giá	257	90	130
Cổ phiếu đứng giá	82	51	66
PE*	11.0	12.6	11.0
PB*	1.7	1.2	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,230	258	1,006

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam - Mã: PLX

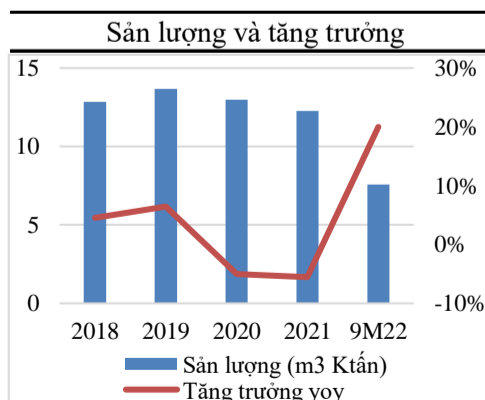
Giá cổ phiếu hiện tại	30,400
PE hiện tại	41.9
Vốn hóa (tỷ)	37,993

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	189,604	123,919	169,009	192,352	
	yoy	-1.2%	-34.6%	36.4%	13.8%
LNST	4,158	988	2,839	500	
	yoy	10.9%	-76.2%	187.3%	-82.4%
Tỷ suất LNST	2.2%	0.8%	1.7%	0.3%	
EPS	3,187	747	2,194	408	
P/E	12.6	53.6	18.2	74.5	

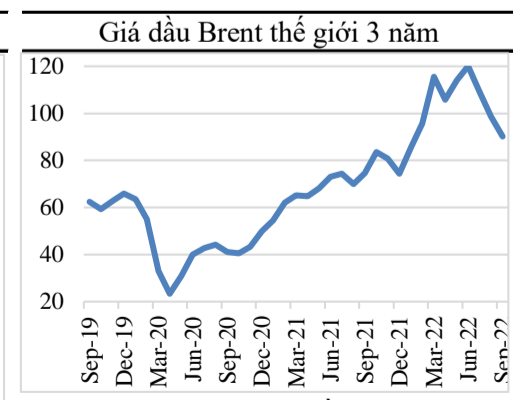
Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 3: TRUNG LẬP

- Doanh thu tăng 113% yoy do nhiều nguyên nhân: 1) Giá dầu thế giới tăng trung bình 33.4% yoy, khiến giá trong nước cũng tăng từ ~22.5% đến 50% tùy loại xăng, 2) Sản lượng tăng mạnh yoy do VN đã thực hiện chính sách giãn cách xã hội rất nghiêm ngặt trong quý 3/2021, và công thức tính giá bán lẻ xăng dầu chưa phản ánh sát thực tế, khiến nhiều cửa hàng xăng dầu đã phải tạm đóng cửa trong quý 3 và quý 4, sau một thời gian chịu thua lỗ: PLX là doanh nghiệp nhà nước dẫn đầu thị trường nên phải tăng sản lượng để đảm bảo nguồn cung
- Biên LN gộp giảm từ 5.9% xuống 3.8% , dù PLX đã hoàn nhập 899 tỷ dự phòng hàng tồn kho. Như đã đề cập, công thức tính giá bán lẻ xăng dầu chưa phản ánh sát thực tế, khiến hoạt động xăng dầu đang chịu lỗ. Do đó, LN gộp chỉ tăng 37.7%
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 25.5% (tương đương 529 tỷ) do 1) Chi phí lương nhân viên tăng 33% (253 tỷ), lương nhân viên chiếm 42% tổng chi phí; 2) Chi phí thuê mặt bằng cũng tăng mạnh do không còn được giảm giá từ dịch Covid-19
- Cuối cùng, LNST tăng 30%, chủ yếu do năm ngoài lợi nhuận rất thấp do ảnh hưởng bởi chính sách giãn cách xã hội



Nguồn: PLX



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