

Vn-Index - 6 tháng



TĂNG MẠNH TRONG PHIÊN CHIỀU BẤT CHẤP KHỐI NGOẠI BÁN RÒNG

- Vn-Index đi ngang đầu phiên sáng, giảm khá mạnh cuối phiên sáng, và hồi phục tăng mạnh trong phiên chiều
- Nhóm chứng khoán dẫn đầu đà hồi phục sau khi nhiều công ty công bố tăng trưởng lợi nhuận rất cao trong quý 2. Nhóm chứng khoán tăng tới 6%
- Nhóm thép cũng tăng tốt ở mức 5.74%
- Nhiều nhóm ngành tăng tốt khác là ngân hàng, bán lẻ, tiện ích, và thủy sản
- Phiên hồi phục với thanh khoản thấp hôm nay chưa cho bất cứ dấu hiệu nào của việc đảo ngược xu thế. Xu hướng hiện tại vẫn là giảm ngắn hạn. Ngưỡng kháng cự cho đợt hồi phục này có thể nằm ở vùng 1,300 điểm
- Thanh khoản giảm: 17.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 16.4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng, họ mua nhiều PVI STB HSG, và bán ra nhiều MSB VIC NVL VRE VHM KDH VCB

Điểm tin hàng ngày

- Mỹ thông báo đạt thỏa thuận với Việt Nam về hành vi tiền tệ. Bộ Tài chính Mỹ cho biết Việt Nam tuân thủ các quy định của Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) về “không thao túng tỷ giá nhằm ngăn sự điều chỉnh hiệu quả của cán cân thanh toán hoặc giành lợi thế cạnh tranh bất bình đẳng và không phá giá Việt Nam đồng”.
- ADB hạ dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam xuống 5,8%. Dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm nay được ADB hạ về mức 5,8%, thấp hơn 0,9 điểm phần trăm so với con số đưa ra gần nhất. Triển vọng kinh tế năm nay của khu vực Nam Á, Đông Nam Á và Thái Bình Dương cũng bị hạ thấp, do những biện pháp ứng phó với các đợt bùng phát Covid-19.
- Hàng công ty chứng khoán như VND SHS công bố lợi nhuận tăng trưởng rất cao (gần 200% yoy) trong quý 2/2021

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,273.3	301.1	83.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 29.8	↑ 9.1	↑ 1.0
Tăng/giảm (%)	↑ 2.39%	↑ 3.10%	↑ 1.24%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	539	92	51
Tổng GTGD (tỷ)	16,651	1,995	760
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	-446	342	-2
Cổ phiếu tăng giá	281	137	164
Cổ phiếu giảm giá	94	56	75
Cổ phiếu đứng giá	40	63	61
PE*	16.9	16.2	22.7
PB*	2.5	1.7	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,695	391	1,115

*: 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	49,200
PE hiện tại	6.7
Vốn hóa (tỷ)	6,429

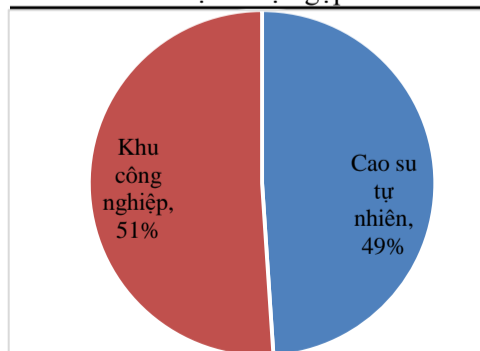
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	1,558	1,639	1,632	1,857
yoy	-5.8%	5.2%	-0.4%	13.8%
LNST	628	450	1,082	692
yoy	93.0%	-28.4%	140.5%	-36.0%
Tỷ suất LNST	40.3%	27.5%	66.3%	37.3%
EPS	4,014	2,558	7,430	5,107
P/E	14.8	23.3	8.0	9.6

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: TRUNG LẬP

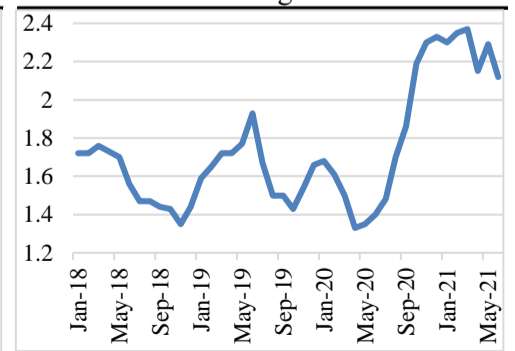
- Doanh thu tăng 64.3% nhờ: 1) Mảng cao su tự nhiên tăng 149% do giá cao su thế giới trung bình quý 2 đã tăng 60.7% yoy và sản lượng cao su bán ra cũng tăng do nhu cầu đang tăng; và 2) Mảng khu công nghiệp giảm mạnh 83% yoy do không còn doanh thu từ thanh lý đất như cùng kỳ quý 2/2020
- Tuy nhiên, lợi nhuận gộp lại giảm 23% yoy. PHR không đưa lý do chi tiết, nhưng theo chúng tôi là bởi doanh thu đền bù đất với biên lợi nhuận cao lại giảm mạnh
- Doanh thu tài chính thuần tăng nhẹ 4 tỷ
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng thêm 6 tỷ do chi phí nhân sự tăng
- Thu nhập khác cũng giảm 306 tỷ do trong cùng kỳ quý 2/2020, PHR ghi nhận lợi nhuận từ việc chuyển đổi đất cho khu công nghiệp Nam Tân Uyên 2, trong quý này PHR không còn khoản lợi nhuận bất thường này nữa
- Do đó, LNST giảm mạnh 77% yoy

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2020



Nguồn: PHR

Giá cao su thế giới 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