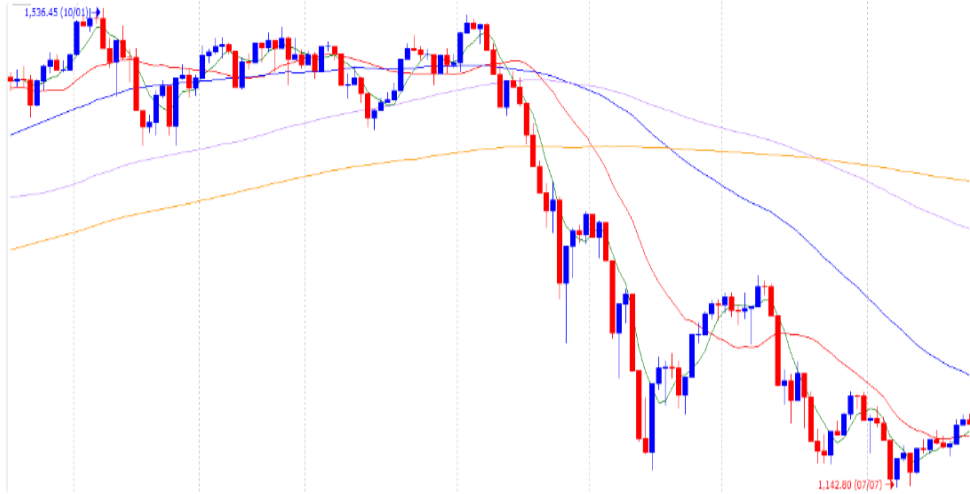


22 Tháng Bảy 2022

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN TĂNG CUỐI PHIÊN, VN-INDEX MẤT MỐC 1,200 ĐIỂM

- Vn-Index tăng nhẹ trên ngưỡng 1,200 điểm trong hầu hết ngày, nhưng áp lực bán đã gia tăng kể từ cuối phiên chiều khiến Vn-Index đóng cửa dưới ngưỡng kháng cự này
- Vn-Index tăng điểm trong ngày phụ thuộc phần lớn vào vài mã vốn hóa lớn như GAS BCM MSN VIB MWG, trong khi đó số lượng mã tăng điểm còn thấp hơn số mã giảm điểm
- Nhóm giảm mạnh là thủy sản, chứng khoán, phân bón, và bảo hiểm
- Có lẽ nhà đầu tư vẫn còn đang chờ đợi thông tin tăng lãi suất chính thức từ Fed để cởi bỏ hết những nỗi lo, và sau đó mới có thể yên tâm mua vào cổ phiếu
- Thanh khoản giảm: 1% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 6.9% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng, họ mua nhiều MWG GAS GEX MSN, và bán ra nhiều KBC

Điểm tin hàng ngày

- Châu Âu nâng lãi suất lần đầu sau 11 năm
Ngân hàng Trung ương châu Âu thông báo nâng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản để đối phó với lạm phát. Ngân hàng Trung ương châu Âu đã chậm nâng lãi suất hơn các cơ quan tiền tệ khác ở Mỹ và Anh.
- Lần thứ 10, giá thép xây dựng trong nước giảm đến 360.000 đồng/tấn
Ngày 22/7, nhiều doanh nghiệp thép hạ giá sản phẩm với mức giảm lên đến 360.000 đồng/tấn. Giá thép thanh vằn, cuộn cán nóng tại Trung Quốc cũng giảm.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,194.8	288.8	88.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.7 ↑	0.7 ↓	-0.5 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.31% ↑	0.26% ↓	-0.55% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	463	57	62
Tổng GTGD (tỷ)	10,346	902	797
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	317	1	33
Cổ phiếu tăng giá	182	81	190
Cổ phiếu giảm giá	279	105	144
Cổ phiếu đứng giá	66	58	92
PE*	12.7	14.0	17.1
PB*	2.0	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,793	338	1,219

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận - Mã: PNJ

Giá cổ phiếu hiện tại	114,500
PE hiện tại	20.9
Vốn hóa (tỷ)	27,533

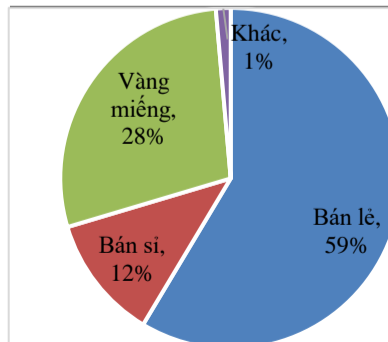
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	17,001	17,511	19,547	23,126	
	yoy	16.7%	3.0%	11.6%	18.3%
LNST	1,194	1,069	1,029	1,646	
	yoy	24.4%	-10.5%	-3.7%	59.9%
Tỷ suất LNST	7.0%	6.1%	5.3%	7.1%	
EPS	5,034	4,463	4,295	6,787	
P/E	18.6	20.0	28.8	16.9	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2: KHẢ QUAN

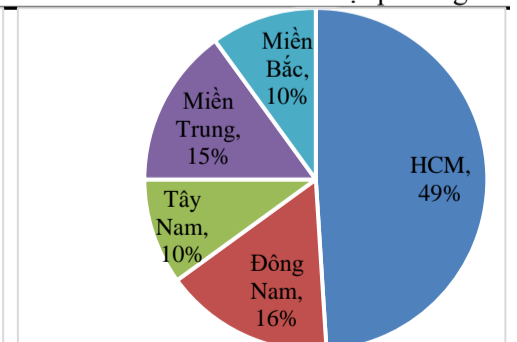
- Doanh thu tăng mạnh 81%, chủ yếu do quý 2/2021, Việt Nam bắt đầu chịu tác động nặng nề bởi Covid-19, khiến doanh thu PNJ giảm mạnh. Đặc biệt tại khu vực Hồ Chí Minh, chiếm gần 50% tổng doanh thu của PNJ. Cụ thể, các mảng kinh doanh (bán lẻ, bán buôn, kinh doanh vàng miếng) đều có mức tăng trưởng cao lần lượt là 90%, 55%, và 73%. Tổng số cửa hàng cuối tháng 6/2022 là 351, tăng 10 cửa hàng so với cuối năm 2021, trong đó có 332 cửa hàng vàng, 8 cửa hàng bạc, và 3 cửa hàng CAO Fine
- Biên lợi nhuận gộp giảm nhẹ từ 18.7% xuống 18% do chi phí lương tăng mạnh, và PNJ có lẽ cũng không còn nhận được các ưu đãi về phí thuê mặt bằng như khi còn dịch Covid-19. Do đó, LN gộp tăng 73%
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng mạnh 71% do 1) Chi phí lương tăng 100%, và 2) Chi phí dịch vụ mua ngoài (chủ yếu thuê mặt bằng) tăng 97%
- Do đó, LNST tăng 65%

Cơ cấu doanh thu 1H2022



Nguồn: PNJ

Cơ cấu doanh thu theo địa phương



Nguồn: PNJ

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