

30 Tháng Chín 2021

Vn-Index - 6 tháng



## ÁP LỰC BÁN VẪN RẤT LỚN, THỊ TRƯỜNG RUNG LẮC DỮ DỘI

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong phiên sáng, nhưng đã giảm đầu phiên chiều, và hồi phục từ cuối phiên chiều
- Áp lực bán nhìn chung vẫn rất lớn
- Nhóm vốn hóa lớn giao dịch khá kém, Vn30 thậm chí giảm điểm
- Có tới 147 mã tăng trần trên 3 sàn, hầu hết trong đó là nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, cho thấy dòng tiền đầu cơ vẫn đang rất lớn
- Nhóm tăng mạnh là bất động sản, dầu khí, than, hóa chất, xây dựng, thủy sản, hàng tiêu dùng, và bảo hiểm
- Nhóm chứng khoán giảm mạnh nhất trong ngày
- Thanh khoản giảm nhẹ: 7% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.2% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng rất, họ mua nhiều VNM PDR, và bán ra nhiều NLG PAN DPM VRE

## Điểm tin hàng ngày

- Evergrande thoát vỡ nợ vào phút chót
- Hãng tin Bloomberg dẫn nguồn tin thân cận cho biết Evergrande đã chuyển đi 83,5 triệu USD và các trái chủ sẽ được nhận được tiền lãi trước ngày mai (23/10).
- Giá bán tiếp tục leo thang, nhiều doanh nghiệp phân bón lãi tăng bằng lần quý III Hạ nhiệt trong tháng 8 và 9, giá phân bón các loại tiếp tục leo thang từ đầu tháng 10. Nhiều khả năng có cuộc chiến giành giật phân bón trên thế giới trong quý IV và cả năm 2022. Nhiều doanh nghiệp phân bón như Đạm Phú Mỹ, PCE, PMB, DAP Vinachem báo lãi quý III gấp nhiều lần cùng kỳ.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,389.2	391.2	100.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.5	↑ 2.8	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 0.32%	↑ 0.71%	↑ 0.60%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	747	152	168
Tổng GTGD (tỷ)	19,886	2,921	2,332
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	-790	-20	-26
Cổ phiếu tăng giá	217	150	304
Cổ phiếu giảm giá	216	98	152
Cổ phiếu đứng giá	51	43	73
PE*	16.9	22.6	23.1
PB*	2.7	2.3	2.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,398	413	1,412

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí - Mã: DPM

Giá cổ phiếu hiện tại	46,550
PE hiện tại	16.3
Vốn hóa (tỷ)	18,393

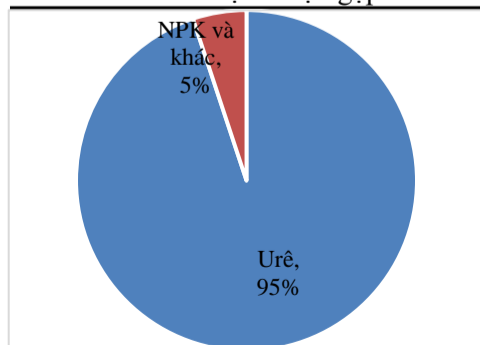
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	9,297	7,684	7,762	10,000
yoy	16.3%	-17.3%	1.0%	28.8%
LNST	700	378	691	1,800
yoy	0.7%	-46.0%	82.8%	160.5%
Tỷ suất LNST	7.5%	4.9%	8.9%	18.0%
EPS	1,787	776	1,415	4,600
P/E	19.8	45.6	25.0	10.1

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: KHẢ QUAN

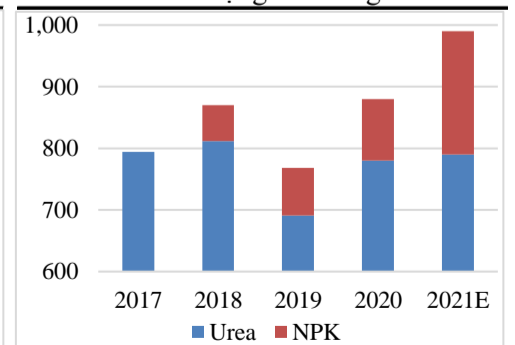
- Doanh thu tăng 45% chủ yếu nhờ giá bán tăng mạnh khoảng 50%. Giá bán tăng mạnh do giá urea tại Trung Quốc tăng. Lý do bắt nguồn từ tình trạng thiếu than tại Trung Quốc, khiến cho giá các nguyên liệu làm chất đốt như than, khí đều tăng mạnh. Tuy nhiên, giá than thậm chí tăng mạnh hơn giá khí, qua đó giúp các công ty sản xuất urê sử dụng khí tại Việt Nam như DPM. Trong khi đó, sản lượng gần như đi ngang
- Biên LN gộp tăng từ 22.2% lên 36.8% do giá bán tăng mạnh 45%, nhưng giá khí đầu vào chỉ tăng khoảng 38% yoy. Bên cạnh đó, chi phí nguyên vật liệu chỉ chiếm khoảng 68% tổng chi phí. Các chi phí khác được kiểm soát ở mức đi ngang hoặc chỉ tăng nhẹ. Nhờ đó, LN gộp tăng mạnh 140%
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 32% do chi phí quảng cáo, tiếp thị, khuyến mại và chi phí bốc xếp vận chuyển hàng hóa tăng
- Do đó, LNST tăng mạnh tới 240%

## Cơ cấu lợi nhuận gộp



Nguồn: DPM

## Sản lượng bán hàng



Nguồn: DPM

**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