

Vn-Index - 6 tháng



TIẾP TỤC HỒI PHỤC CUỐI PHIÊN

- Vn-Index mở cửa tang khá tốt nhờ TTCK Mỹ tăng điểm tối qua, nhưng đã giảm dần đến giữa phiên chiều, hồi phục tăng khá tốt trong cuối phiên chiều, nhưng rồi lại đối mặt với áp lực bán khá lớn trong phiên ATC nên đóng cửa chỉ còn tăng gần 4 điểm
- Tuy vậy, số mã tăng điểm lớn hơn số mã giảm điểm khá nhiều
- Nhóm tăng mạnh là dầu khí, bất động sản, ngân hàng, và hóa chất
- Ở chiều ngược lại, nhóm giảm là logistics
- Lực cầu bắt đáy tại vùng giá thấp vẫn khá lớn, đây là ngày thứ 3 phiên tiếp Vn-Index có được sự hồi phục tốt cuối phiên. Nhiều cổ phiếu có được cây nến rút chân khá dài hôm nay. Vn-Index đang phản ứng khá tốt tại vùng hỗ trợ tương đương Fibonacci 61.8.
- Có thể vì 1 lý do nào đó, ví dụ lực bán chủ động chốt lãi cuối năm để hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm của 1 số công ty có hoạt động đầu tư chứng khoán. Lực

Điểm tin hàng ngày

- HSBC dự báo lãi suất tái cấp vốn sẽ nâng lên mức 7.0% vào giữa 2023
- HSBC giảm dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2023 từ 6% xuống 5.8%, đồng thời tăng dự báo lạm phát 2023 từ 3.7% lên 4%. Do đó, HSBC dự báo NHNN sẽ nâng lãi suất tái cấp vốn thêm 50 điểm cơ sở trong quý 1/2023 và quý 2/2023, nâng lãi suất tái cấp vốn lên 7.0% vào giữa năm 2023.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,022.6	205.8	70.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.7	↑ 1.3	↑ 0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 0.37%	↑ 0.65%	↑ 0.06%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	531	53	20
Tổng GTGD (tỷ)	8,417	514	246
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	-2,553	24	-1
Cổ phiếu tăng giá	232	87	141
Cổ phiếu giảm giá	152	68	98
Cổ phiếu đứng giá	95	51	62
PE*	10.6	12.2	10.7
PB*	1.6	1.2	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,095	251	978

*: 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	43,900
PE hiện tại	5.0
Vốn hóa (tỷ)	17,180

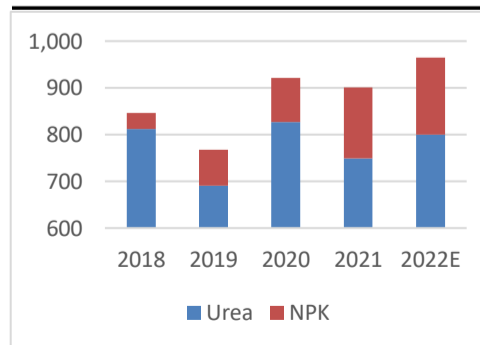
Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu	7,684	7,762	12,786	20,000
	yoy	-17.3%	1.0%	64.7%
LNST	378	691	3,117	5,500
	yoy	-46.0%	82.8%	351.1%
Tỷ suất LNST	4.9%	8.9%	24.4%	27.5%
EPS	776	1,415	7,964	14,054
P/E	76.8	42.1	7.5	3.1

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 3: KHẢ QUAN

- Doanh thu tăng 37.6% nhờ cả sản lượng và giá bán đều tăng. Phân Urea: sản lượng tăng 15% yoy, chủ yếu nhờ thị trường nội địa tăng 30%, trong khi đó sản lượng xuất khẩu gần như không đáng kể, và giá bán bình quân đạt 14,158 VND/kg, tăng 33% yoy. Phân NPK: Sản lượng tiêu thụ giảm 21% yoy, do giá bán tăng mạnh 58% yoy đạt 15,600 VND/kg, khiến cho nông dân chuyển từ sử dụng NPK sang các loại phân khác (bao gồm phân Urea)
- Biên lợi nhuận gộp tăng từ 36.8% lên 38.3% do giá khí trung bình đầu vào là 7.8 USD/MMBTU, chỉ tăng 4.2% yoy, thấp hơn khá nhiều mức tăng của giá bán. Do đó, LN gộp tăng 43.1%, cao hơn mức tăng doanh thu
- Doanh thu tài chính thuần tăng 48 tỷ do lãi tiền gửi tăng 46 tỷ. Số dư tiền đã tăng hơn 3,100 tỷ trong năm 2022, và lãi suất tiết kiệm cũng đang tăng mạnh thời gian gần đây
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 15.9% (tương đương 49 tỷ) do chi phí vận chuyển và chi phí nhân viên đều tăng
- Cuối cùng, LNST tăng 61%, chủ yếu nhờ giá bán tăng khá mạnh, trong khi đó giá khí đầu vào chỉ tăng nhẹ

Cơ cấu doanh thu



Nguồn: DPM

Giá phân Urea thế giới từ 1919



Nguồn: Tradingeconomics

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