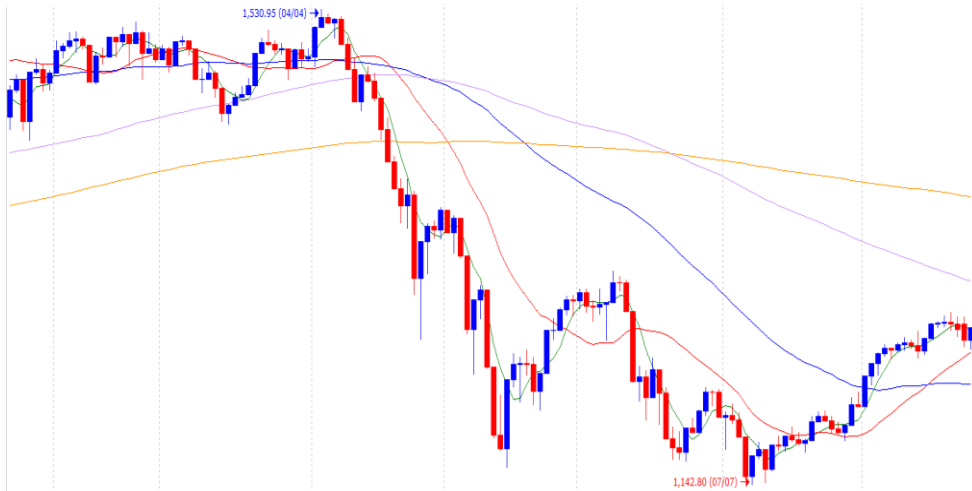


## Vn-Index - 6 tháng



## HÀNG LOẠT NHÓM NGÀNH HỒI PHỤC, VN-INDEX THOÁT PHA ĐIỀU CHỈNH?

- Vn-Index giảm nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã tăng tốt trong phiên chiều
- Không giống những ngày gần đây, số mã tăng đã gấp 2.2 lần số mã giảm trong ngày hôm nay
- Dòng tiền tập trung rất mạnh vào nhóm dầu khí
- Nhóm tăng tốt khác là chứng khoán, thủy sản, thép, xây dựng, và sẫm lớp
- Ngược lại, có lẽ chỉ có nhóm dược phẩm và bảo hiểm là giảm
- Vn-Index sẽ tiếp tục con đường vượt vùng kháng cự mạnh 1,280-1,300 điểm trong thời gian tới. Dù vẫn sẽ gặp những khó khăn và áp lực bán khi nỗ lực vượt đỉnh, chúng tôi vẫn có niềm tin rằng Vn-Index sẽ vượt được 1,300 điểm trong thời gian tới. Ngưỡng kỳ vọng trong 1 tháng tới là khoảng 1,360 điểm.
- Thanh khoản giảm: 6.7% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 4.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khó ngoại bán ròng, họ mua nhiều VNM, và bán ra nhiều VHM CTG VIC

## Điểm tin hàng ngày

- Trung Quốc tiếp tục hạ lãi suất
- Lãi suất các khoản vay kỳ hạn 1 và 5 năm giảm lần lượt 5 và 15 điểm phần trăm. Tuần trước, PBoC cũng cắt giảm lãi suất một số khoản vay nhằm hỗ trợ nền kinh tế.
- FDI đổ về Việt Nam, không chỉ Apple
- Tuần trước, truyền thông thế giới đưa tin gã khổng lồ công nghệ Apple có kế hoạch sản xuất đồng hồ thông minh Apple Watch và máy tính MacBook ở Việt Nam lần đầu tiên. Đây trở thành tin vui mới nhất cho ngành công nghiệp sản xuất trong nước, và là động lực tăng giá cho cổ phiếu bds khu công nghiệp (KBC SZC IDC)
- Lần thứ 15, giá thép xây dựng trong nước giảm đến 400.000 đồng/tấn
- Giá thép giảm lần thứ 15 liên tiếp từ ngày 11/5. Thép Miền Nam điều chỉnh giảm 400.000 đồng/tấn. Hòa Phát điều chỉnh giảm 200.000 và 300.000 đồng/tấn

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,270.8	299.1	92.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.4	↑ 4.4	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 0.82%	↑ 1.50%	↑ 0.61%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	521	87	53
Tổng GTGD (tỷ)	12,524	1,589	974
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-75	-5	-31
Cổ phiếu tăng giá	308	141	181
Cổ phiếu giảm giá	140	60	99
Cổ phiếu đứng giá	74	44	72
PE*	13.4	15.2	14.9
PB*	2.1	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,043	349	1,258

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty cổ phần Tập đoàn Hòa Phát - Mã: HPG

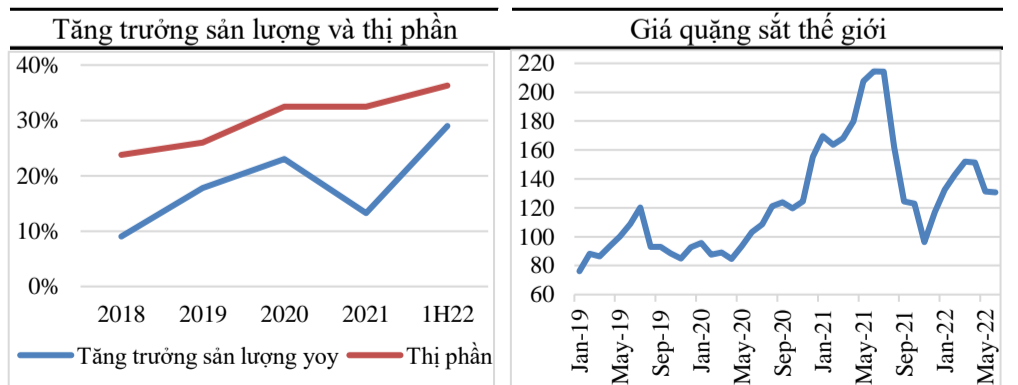
Giá cổ phiếu hiện tại	23,650
PE hiện tại	4.5
Vốn hóa (tỷ)	135,775

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu	63,658	90,118	149,680	154,115
	yoy	14.0%	41.6%	66.1%
LNST	7,527	13,450	34,478	29,843
	yoy	-12.2%	78.7%	156.3%
Tỷ suất LNST	11.8%	14.9%	23.0%	19.4%
EPS	2,622	3,936	7,477	5,132
P/E	8.6	5.7	3.0	4.6

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2: TRUNG LẬP

- Doanh thu mảng thép tăng 10% yoy do 1) Giá bán bình quân tăng: Giá thép xây dựng tăng 9.5% yoy và giá HRC tăng 7.6% yoy, và 2) Sản lượng lại giảm 4.3% yoy do nhu cầu đang có dấu hiệu suy yếu, lý do có thể vì NHNN đang siết tín dụng với lĩnh vực bất động sản. Ngoài ra, giá thép cũng đã liên tục giảm đến hơn 10 lần chỉ trong vòng hơn 1 tháng qua nên lợi nhuận quý 3 có thể cũng sẽ chưa thực sự khả quan
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 22.9% xuống 17.5% do giá nguyên vật liệu tăng: giá than cốc tăng cao kỷ lục lên 460 USD/tấn, và giá thép phế liệu tăng lên mức cao kỷ lục là 700 USD/tấn trong Q2/2022. Do đó, LN gộp giảm 43% yoy
- Chi phí tài chính thuần tăng thêm tới 996 tỷ do khoản lỗ tỷ giá thuần khoảng 1,190 tỷ. Đồng USD đã tăng giá rất mạnh trong thời gian qua và HPG có số dư nợ vay khá lớn bằng đồng USD
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 9.2% (tương đương 72 tỷ) do chi phí vận chuyển và xuất khẩu hàng hóa tăng
- Cuối cùng, LNST giảm 58.5% do 1) Giá nguyên vật liệu tăng, và 2) Lỗ tỷ giá vì đồng USD tăng giá



Nguồn: HPG

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