

Vn-Index - 6 tháng



ĐI NGANG SUỐT PHIÊN TRONG BIÊN ĐỘ HẸP VÀ THANH KHOẢN THẤP

- Thị trường đi ngang trong biên độ hẹp và thanh khoản thấp trong cả ngày, một phiên giao dịch khá nhàm chán và không có nhiều điểm nhấn
- Hầu hết cổ phiếu đều đi ngang quanh giá tham chiếu
- Nhóm vốn hóa lớn tăng tốt hơn do Vn30 tăng 0.31%
- Chỉ có MSN là tăng khá tốt, ngoài ra FLC tiếp tục giảm sàn 2 phiên liên tiếp
- Thanh khoản giảm khá mạnh: 13% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 15% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng, tuy nhiên giá trị giao dịch đối với 1 mã cổ phiếu cũng rất thấp

Bản tin hàng ngày

- Hạ viện Anh bác thời gian biểu thông qua luật Brexit của chính phủ
- Như vậy, Brexit chắc chắn không thể kết thúc trong ngày 31/10 như thủ tướng Thủ tướng Johnson mong muốn. Các nghị sĩ đều khẳng định cần thêm thời gian để xem xét dự luật này.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	987.8	104.1	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 0.6 ↓	-0.4 ↓	-0.2 ↓
Tăng/giảm (%)	↑ 0.06% ↓	-0.33% ↓	-0.32% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	154	16	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,671	207	142
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-9	-11	-3
Cổ phiếu tăng giá	143	62	87
Cổ phiếu giảm giá	157	58	66
Cổ phiếu đứng giá	62	55	58
PE*	16.4	9.3	18.5
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,349	188	979

*: 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 tại ngày 23/10/2019	14,400
PE hiện tại	14.2
Vốn hóa (tỷ)	5,518

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	7,925	7,996	9,297	8,645
yoy	-18.8%	0.9%	16.3%	-7.0%
LNST	1,141	694	700	170
yoy	-23%	-39.1%	0.7%	-75.7%
Tỷ suất LNST	14.4%	8.7%	7.5%	2.0%
EPS	2,915	1,774	1,787	434
P/E	4.8	7.9	7.9	33.1

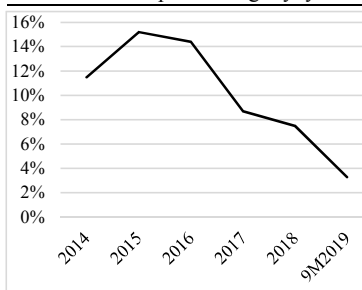
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2019: KÉM KHẢ QUAN

- Lợi nhuận giảm 61%, toàn bộ chuỗi giá trị đều kém khả quan
- + Doanh thu giảm 13.7% do sản lượng Urea tự sản xuất giảm 17.4%, giá bán giảm nhẹ 0.7% yoy, và NH3-NPK giảm nhẹ hơn ở mức 6.7%. Sản lượng giảm mạnh do tình hình thời tiết bất lợi: El Niño đang diễn ra khiến thiếu nước tưới tiêu và đất bị khô cằn.
- + Lợi nhuận gộp giảm 35.9% và tỷ suất LN gộp giảm từ 16.6% còn 22.4% do sản lượng giảm và nhà máy NH3-NPK đang lỗi. Nhà máy NH3-NPK mới đi vào hoạt động, sản lượng 9 tháng đạt ~64,000 tấn; mới đạt ~34.1% tổng công suất. Do đó, nhiều chi phí phát sinh mới như khấu hao, nhân sự khiến nhà máy đang lỗ 16 tỷ trong quý 3/2019
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm 17.9% do các chi phí mua ngoài, chi phí vận chuyển giảm
- + Do đó, lợi nhuận thuần giảm tới 61%

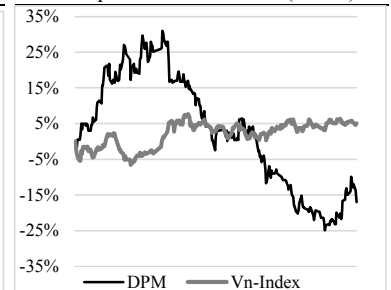
- Tuy nhiên, chất lượng tài sản rất tốt và giá cổ phiếu đã giảm sâu
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 1,320 tỷ; dùng để trả cổ tức và tăng số dư tiền mặt
- + Số dư tiền tăng gần 600 tỷ, lên mức 3,265 tỷ và số dư nợ vay chỉ là 1,234 tỷ. DPM đủ tiền mặt để trả hết số dư nợ vay hiện tại.
- + Ngoài ra, giá cổ phiếu DPM dù đã tăng nhẹ gần đây nhưng vẫn giảm 32% trong năm 2019 từ mức 20,865 về 14,200/cp

DPM net profit margin yoy



Nguồn: DPM

Giá cp DPM vs Vn-Index (1 năm)



Nguồn: FiinPro

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, s ơ suất, không chính xác trong tài liệu này