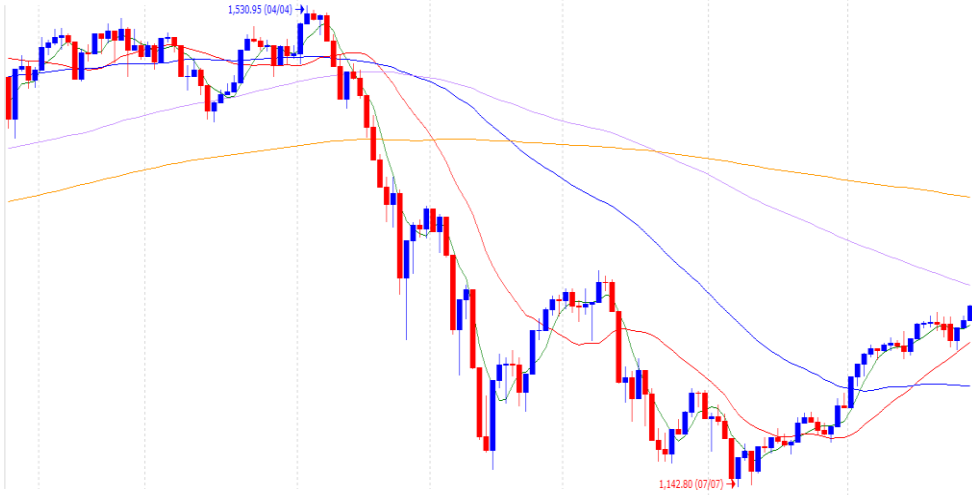


Vn-Index - 6 tháng



NHÓM PHÂN BÓN TĂNG TRẦN

- Vn-Index tăng điểm khá tốt trong suốt cả ngày giao dịch
- Nhóm phân bón tăng trần sau thông tin "Gã khổng lồ" phân bón Ba Lan dừng sản xuất
- Nhóm tăng tốt khác là thủy sản, thép, bán lẻ, bất động sản, chứng khoán, và ngân hàng
- Ngược lại, nhóm giảm mạnh nhất là dầu khí
- Vn-Index đã tăng tốt 3 ngày liên tiếp. Trong 1 tháng tới, chúng tôi cho rằng, Vn-Index sẽ đạt đỉnh tại 1,360 điểm. Tuy nhiên, rủi ro T+ trong ngắn hạn lại đang khá lớn
- Thanh khoản tăng: 2.5% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 6.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng nhẹ, họ mua nhiều VNM, và bán ra nhiều PHR NVL

Điểm tin hàng ngày

- Chủ tịch HoREA: Các doanh nghiệp BĐS vẫn rất khó tiếp cận tín dụng 80 - 85% nguồn vốn đầu tư bất động sản là từ huy động nhưng các doanh nghiệp gặp khó khăn. Do đó, đề nghị nâng room tín dụng thêm 1 - 2% thay vì 14% như hiện tại.

- "Gã khổng lồ" phân bón Ba Lan dừng sản xuất vì giá khí đốt cao kỷ lục
Theo hãng tin Bloomberg, Grupa Azoty đã tạm dừng sản xuất các loại phân bón Nitrogen và Caprolactam; và cắt giảm sản lượng Ammonia vì không đảm bảo được mức lợi nhuận cần thiết do giá khí đốt không ngừng lập kỷ lục mới. Điều này có thể khiến giá phân bón tăng mạnh do thiếu hụt nguồn cung.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,288.9	301.9	93.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 11.7	↑ 0.6	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.92%	↑ 0.19%	↑ 0.25%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	562	79	41
Tổng GTGD (tỷ)	13,675	1,279	809
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	91	-3	13
Cổ phiếu tăng giá	279	102	182
Cổ phiếu giảm giá	168	76	109
Cổ phiếu đứng giá	77	72	73
PE*	13.6	15.7	15.1
PB*	2.1	1.7	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,110	356	1,273

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Thép Nam Kim - Mã: NKG

Giá cổ phiếu hiện tại	22,500
PE hiện tại	3.3
Vốn hóa (tỷ)	5,779

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu	12,177	11,560	28,173	28,000
yoy	-17.8%	-5.1%	143.7%	-0.6%
LNST	47	295	2,225	1,600
yoy	-17.5%	527.7%	654.3%	-28.1%
Tỷ suất LNST	0.4%	2.6%	7.9%	5.7%
EPS	251	1,574	9,883	7,293
P/E	103.0	16.3	2.6	3.1

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2: TRUNG LẬP

- Doanh thu tăng nhẹ 3% nhờ giá bán trung bình tăng 9.8% lên 27.7 triệu/tấn. NKG thường ký hợp đồng kỳ hạn 2 tháng với các đơn hàng xuất khẩu (Xuất khẩu chiếm 66.6% tổng sản lượng), do đó, giá bán xuất khẩu quý 2 thường là giá tôn trong giai đoạn tháng 12/2021 đến tháng 1/2022, và giá tôn giai đoạn đó vẫn còn ở mức cao. Trong khi đó, sản lượng giảm 6.4%: sản lượng trong nước giảm 30.6%, và sản lượng xuất khẩu tăng 13.4%. Lý do có thể là vì siết tín dụng bất động sản

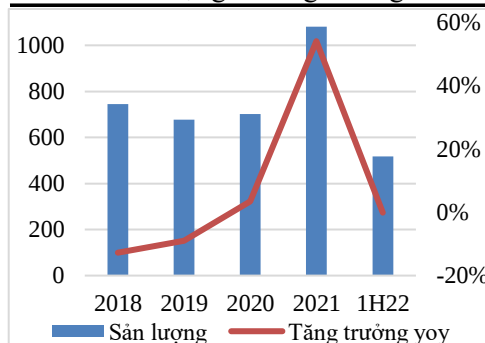
- Biên lợi nhuận gộp giảm từ 18.6% xuống 12.4% do dự trữ nguyên vật liệu giá cao trong giai đoạn cuối năm 2021. Trong khi đó, giá bán dù vẫn tăng so với cùng kỳ, nhưng đã giảm so với quý trước. Do đó, LN gộp giảm 32%

- Chi phí tài chính thuần không đổi ở mức -49 tỷ

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 116% (tương đương 325 tỷ) do sản lượng xuất khẩu tăng, khiến chi phí xuất khẩu (vận chuyển, logistics....) tăng mạnh

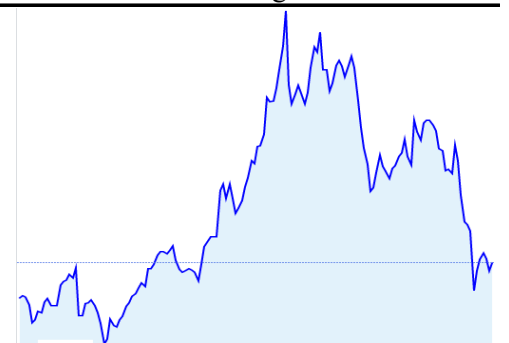
- Cuối cùng, LNST giảm 76% do sản lượng giảm, biên lợi nhuận gộp giảm, và chi phí lại tăng

Sản lượng và tăng trưởng



Nguồn: NKG

Giá HRC thế giới 3 năm



Nguồn: Investing.com

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