

Bản tin

TIÊU ĐIỂM NGÀNH HÀNG

Phát hành ngày 20/10/2023





TRỘN VẼN TRÁI NGHIỆM ĐẦU TƯ

MỤC LỤC

Trang

NGÀNH NGÂN HÀNG	2
NGÀNH CHỨNG KHOÁN	2
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN CÔNG NGHIỆP	3
NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI	3
NGÀNH THÉP	4
NGÀNH XÂY DỰNG	5
NGÀNH THAN	6
NGÀNH ĐIỆN	6
NGÀNH DẦU KHÍ	7
NGÀNH MÍA ĐƯỜNG	9
NGÀNH THỦY SẢN	9
NGÀNH BÁN LẺ	10
NGÀNH DƯỢC	10
NGÀNH CÔNG NGHỆ THÔNG TIN	10
NGÀNH PHÂN BÓN	11
NGÀNH GỖ	12
SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG	13

NGÀNH NGÂN HÀNG

Lãi suất tín phiếu tăng mạnh, lên cao nhất từ đầu chu kỳ Trong phiên giao dịch 19/10, Ngân hàng Nhà nước tiếp tục chào thầu tín phiếu kỳ hạn 28 ngày theo phương thức đấu thầu lãi suất. Kết quả, toàn bộ 5 thành viên tham gia đều trúng thầu với tổng khối lượng đạt 4.250 tỷ đồng. Đây mức tín phiếu trúng thầu thấp thứ hai kể từ khi NHNN mở lại kênh phát hành tín phiếu vào giữa tháng 9 (chỉ cao hơn phiên 29/9 với khối lượng đạt 3.800 tỷ đồng). Mặt khác, lãi suất trúng thầu tín phiếu đã tăng lên 1,45% từ mức 1% trong 3 phiên trước đó. Khối lượng tín phiếu trúng thầu và số lượng thành viên tham gia sụt giảm, đi cùng với lãi suất tăng mạnh cho thấy thanh khoản hệ thống đã phần nào bớt dư thừa.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ Đến thời điểm hiện tại, mới chỉ có 4 DN trong ngành có BCTC Q3/2023.

STT	MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
		TNLT	%YOY	LNTT	%YOY	TNLT	%YOY	LNTT	%YOY
1	BAB	426	-33,1%	284	-72,9%	1.645	-1,5%	551	-22,9%
2	PGB	279	-16,4%	142	-60,1%	959	9,5%	360	-7,0%
3	SGB	206	-3,7%	60	7,5%	670	1,0%	248	5,1%
4	VPB	8.837	-14,9%	4.514	-30,9%	27.133	-11,7%	8.279	-58,3%

Nguồn: Fiin, ABS Research

- ✓ Nhìn chung cả 4 ngân hàng đều ghi nhận kết quả kinh doanh giảm trong Q3/2023 do tình hình hoạt động chung quý 3 của ngành ngân hàng khó khăn dẫn đến tăng trưởng tín dụng thấp. Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi KQKD các DN còn lại để có đánh giá tổng thể về bức tranh lợi nhuận của ngành trong các báo cáo sau.
- ✓ **VPBank và SMBC chính thức về chung một nhà.** VPBank thông báo đã hoàn tất giao dịch phát hành riêng lẻ 15% cổ phần cho Ngân hàng Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC), chính thức đưa ngân hàng lớn thứ 2 Nhật Bản trở thành cổ đồng chiến lược đồng hành cùng VPBank trong chặng đường phát triển sắp tới.
- ✓ **SeABank ký hợp đồng chuyển nhượng 100% vốn góp tại Công ty Tài chính PTF cho AEON Financial Service SSB** đã chính thức ký kết hợp đồng chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp của SeABank tại Công ty Tài Chính TNHH MTV Bưu Điện (PTF) tương đương 100% vốn điều lệ PTF cho AEON Financial Service Co., Ltd. - thành viên thuộc mảng tài chính của AEON Group - tập đoàn bán lẻ lớn nhất Nhật Bản, với giá chuyển nhượng là 4.3 nghìn tỷ đồng.

NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ Tổng quan Q3/2023, các công ty chứng khoán ghi nhận kết quả kinh doanh khá tích cực nhờ thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao, đặc biệt là khi so sánh với mức nền thấp của cùng kỳ năm ngoái. Số lượng tài khoản chứng khoán mở mới và giá trị giao dịch tăng giúp nguồn thu từ mảng môi giới và cho vay margin của các công ty chứng khoán tích cực trong quý này. Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi KQKD các DN còn lại để có đánh giá tổng thể về bức tranh lợi nhuận của ngành trong các báo cáo sau.

STT	MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
		DTHD	%YOY	LNST	%YOY	DTHD	%YOY	LNST	%YOY
1	AGR	100	18,3%	27	-11,5%	272	-0,2%	112	10,1%
2	BMS	89	-1,6%	30	97,3%	285	-32,1%	128	-886,9%
3	DSC	123	190,0%	39	354,8%	317	215,7%	95	420,7%
4	FTS	325	497,4%	184	-405,8%	763	20,6%	403	76,9%
5	MBS	539	25,4%	166	37,2%	1276	-17,8%	411	-6,9%
6	SSI	1941	44,0%	710	111,1%	5111	2,5%	1780	21,6%
7	VIX	323	77,2%	199	126,1%	1283	35,0%	775	87,0%

Nguồn: Fiin, ABS Research

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN CÔNG NGHIỆP

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ Bất động sản khu công nghiệp là một trong số ít ngành giữ được sắc thái tích cực trên BCTC Quý III/2023. Yếu tố then chốt cho sự tích cực này là thu hút vốn FDI của Việt Nam vẫn giữ vững phong độ, thậm chí giải ngân vốn FDI trong tháng 9 vừa qua đạt mức cao kỷ lục trong lịch sử.
- ✓ Bức tranh tổng quan của các doanh nghiệp bất động sản khu công nghiệp là tích cực, tuy nhiên có sự phân hóa khá lớn trong ngành trong KQKD Quý III, nguyên nhân do lợi nhuận phụ thuộc vào giá trị các hợp đồng được hoàn thành trong kỳ.
- ✓ Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi KQKD các DN còn lại để có đánh giá tổng thể về bức tranh lợi nhuận của ngành trong các báo cáo sau.

STT	MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
		DTT	%YOY	LNST	%YOY	DTT	%YOY	LNST	%YOY
1	IDV	25	-33,9%	71	83,5%	160	100,8%	87	-0,5%
2	MH3	22	6,1%	12	8,1%	62	2,3%	33	-20,6%
3	NTC	54	2,1%	77	35,0%	172	-8,6%	232	10,5%
4	PXA	12	232,0%	0	-100,6%	56	457,0%	-1	-66,5%
5	SZB	87	0,6%	24	8,7%	280	4,7%	92	8,6%
6	SZC	208	68,8%	55	136,3%	559	-15,6%	163	1,9%
7	SZG	87	-23,8%	38	-25,0%	0	-100,0%	0	-100,0%
8	SZL	104	3,0%	24	-41,1%	315	3,3%	69	-12,9%
9	TIP	40	-59,2%	69	69,5%	110	-37,4%	96	64,3%
10	TIX	52	0,0%	26	10,3%	159	-12,6%	83	2,5%
11	VRG	5	-75,8%	-4	-150,0%	24	-20,7%	-3	-141,4%

Nguồn: Fiin, ABS Research

NGÀNH BẤT ĐỘNG SẢN DÂN CƯ, THƯƠNG MẠI

Lượng trái phiếu doanh nghiệp bất động sản phát hành gia tăng mạnh. Theo thống kê Hiệp hội Thị trường Trái phiếu Việt Nam (VBMA), trong Q3/2023, nhóm doanh nghiệp Bất động sản đã phát hành 29.847 tỷ đồng trái phiếu, tăng hơn 358% so với cùng kỳ. Cũng theo VBMA, vượt qua giai đoạn khó khăn trong 2 quý đầu năm, tình hình thị trường trong quý 3 đã cải thiện khá đáng kể với nhiều doanh nghiệp phát hành thành công, đưa tổng dư nợ trái phiếu doanh nghiệp lên mức trên 1,1 triệu tỷ đồng. Tuy nhiên, tổng dư nợ trái phiếu doanh nghiệp vẫn thấp hơn so với giai đoạn 2021-2022.

Tín hiệu tích cực và phục hồi của thị trường bất động sản. Tại buổi Họp báo thường kỳ Quý 3 của Bộ Xây dựng, nhiều số liệu tích cực về thị trường bất động sản được công bố, trong đó nguồn cung bất động sản có sự tăng trưởng rõ rệt, so với quý II/2023, số lượng dự án nhà ở thương mại hoàn thành trong quý III tăng 300%, số lượng dự án đầu tư xây dựng hạ tầng để chuyển nhượng quyền sử dụng đất xây dựng nhà ở tăng 144%. Giá căn hộ chung cư ghi nhận sự tăng giá khi loại hình được đánh giá ít bị ảnh hưởng nhất bởi các tác động tiêu cực của thị trường trong năm qua do loại hình này phục vụ nhu cầu ở thực. Giá giao dịch phân khúc bất động sản biệt thự liền kề, nhà ở riêng lẻ và đất nền dự án ở nhiều địa phương đã có sự chững lại về mức độ giảm giá so với quý trước.

Chờ đợi kết quả kinh doanh ngành bất động sản. Trong tuần, phần lớn các doanh nghiệp bất động sản chưa công bố kết quả kinh doanh Q3/2023. Trong bối cảnh thị trường kinh tế vẫn còn yếu, thị trường đang chờ đợi kết quả từ những giải pháp thúc đẩy đồng bộ của Chính phủ cũng như kỳ vọng sự khởi sắc trong kinh doanh bất động sản thường tập trung vào giai đoạn cuối năm.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **VHM huy động thành công 5.000 tỷ đồng qua trái phiếu.** VHM vừa công bố thông tin cho biết đã phát hành thành công ba lô trái phiếu với tổng mệnh giá phát hành là 5.000 tỷ đồng, lãi suất cố định ở mức 12%/năm. Các trái phiếu được phát hành theo phương thức bảo lãnh, có kỳ hạn tối đa 24 tháng, không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và được đảm bảo bằng tài sản. Vinhomes cho biết số tiền thu được qua việc phát hành trái phiếu sẽ được dùng để cơ cấu lại nợ.
- ✓ **NLG – kết quả kinh doanh Q3/2023 sụt giảm.** Kết quả kinh doanh Q3/2023 của NLG đánh dấu sự suy giảm khi doanh thu thuần đạt 357 tỷ đồng, giảm 59%; lợi nhuận gộp đạt 149 tỷ đồng, giảm 58% so với cùng kỳ năm trước. Cơ cấu doanh thu đóng góp chủ yếu bởi hoạt động bán nhà ở và căn hộ, chiếm 86% doanh thu của quý 3. Nguồn lợi nhuận trong kỳ của NLG tiếp tục đến từ lãi ở công ty liên kết – bán sản phẩm tại dự án Mizuki (dự án trọng điểm bàn giao trong kỳ). Do dự án thuộc công ty liên doanh nên không hợp nhất doanh thu mà chỉ ghi nhận phần lợi nhuận phân bổ về.

MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
	DTT	%YOY	LNST	%YOY	DTT	%YOY	LNST	%YOY
NLG	357	-60%	66.3	739%	1.545	-43%	193.9	63%

Nguồn: NLG, ABS Research

NGÀNH THÉP

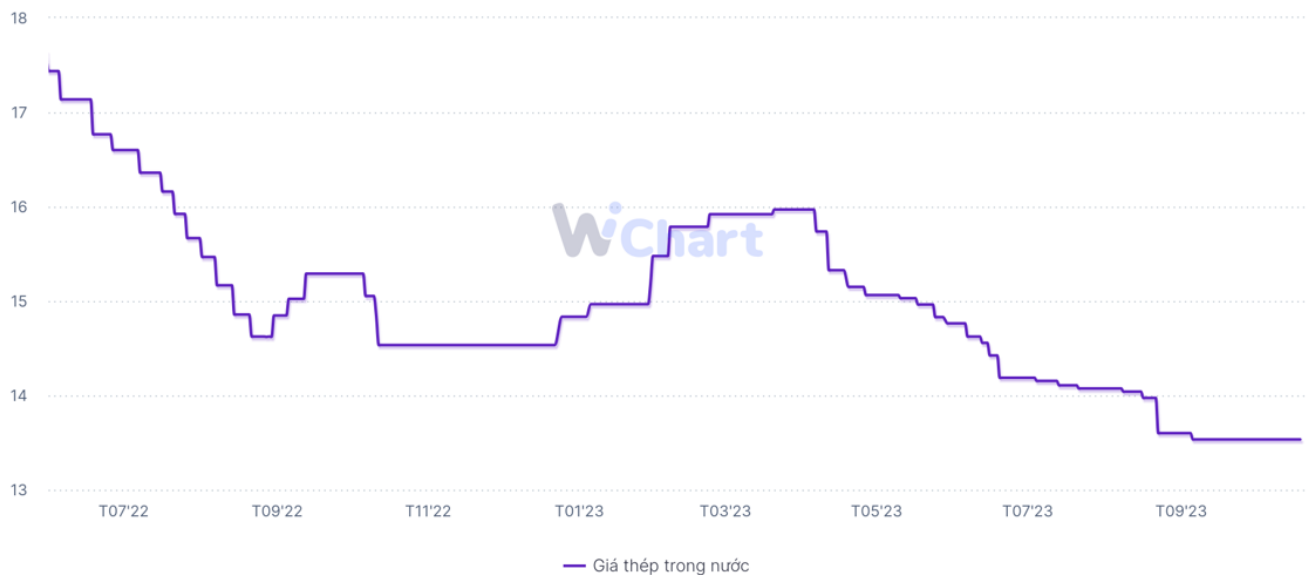
Tin tức doanh nghiệp

- ✓ Trong tuần, một số doanh nghiệp ngành thép đã công bố kết quả kinh doanh Q3/2023 như TIS, VCA, CBI, ... Tuy nhiên, các doanh nghiệp lớn trong ngành như HPG, HSG, NKG, TVN,... và một số doanh nghiệp tầm trung như TLH, POM, VGS, SMC vẫn chưa công bố báo cáo tài chính quý. Đối với các doanh nghiệp đã công bố, kết quả kinh doanh đều kém khả quan khi lợi nhuận ở mức thấp hoặc lỗ do tác động tiêu cực của thị trường bất động sản và xu hướng sụt giảm liên tục của giá thép trong nước từ đầu Q2/2023.

MÃ CK	QUÝ 3/2023			9T/2023		
	DTT	%YOY	LNST	DTT	%YOY	LNST
CBI	759,47	90%	-16,67	2.096,25	22%	-14,55
TNS	412,67	18%	3,11	660,42	30%	0,12
TDS	326,98	-20%	-0,49	898,38	-41%	1,14
TNB	337,45	N/A	-2,74	1.064,35	N/A	-1,18
TIS	2413,8	-7%	-58,68	6.789,11	-29%	-194,35
TTH	150,17	308%	3,92	510,94	85%	4,01
VCA	389,69	-18%	-2,7	1.254,28	-32%	3,51

Nguồn: Wichart, ABS Research

Giá thép thị trường nội địa



Nguồn: Wichart

NGÀNH XÂY DỰNG

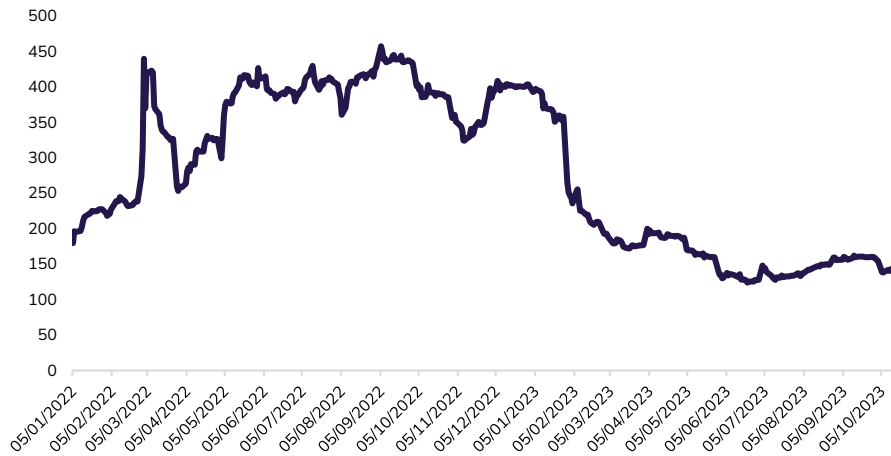
Tập trung hoạt động đầu tư công và dự án nhà ở xã hội. Theo thông tin tại Tại buổi Họp báo thường kỳ Quý 3 của Bộ Xây dựng, trong 9 tháng đầu năm, tốc độ tăng trưởng của ngành Xây dựng ước tăng 6,17% so với cùng kỳ. Tỷ lệ đô thị hóa toàn quốc ước đạt 42,6%; diện tích bình quân nhà ở toàn quốc ước đạt khoảng 25,6 m² sàn/người, tăng 0,1m² sàn/người so với năm 2022. Trong giai đoạn 3 tháng cuối năm, Bộ Xây dựng sẽ tập trung:

- ✓ Phối hợp với các địa phương rà soát quỹ đất và đẩy mạnh phát triển NƠXH, nhà ở công nhân khu công nghiệp trên địa bàn, cải tạo nhà chung cư cũ
- ✓ Về đầu tư công, Bộ sẽ nghiêm túc đẩy nhanh tiến độ thực hiện các dự án đầu tư thuộc Bộ và giải ngân kế hoạch vốn đầu tư công năm 2023, tập trung, hoàn thành kế hoạch giải ngân vốn đầu tư công được Thủ tướng Chính phủ giao.

NGÀNH THAN

Giá than tuần qua điều chỉnh nhẹ: Trong tuần qua, giá than điều chỉnh nhẹ khoảng trên 4%. Giá than NewCastle kết thúc ngày 19/10/2023 dao động quanh 136,5 USD/tấn. **Xu hướng giá than thời gian tới dự kiến vẫn duy trì ở mức thấp khi nhu cầu tiêu thụ dự báo vẫn yếu do tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm lại.**

Giá than tiêu chuẩn NewCastle (USD/tấn)



Nguồn: Investing.com, ABS Research

Tin tức doanh nghiệp:

Đến thời điểm hiện tại, mới chỉ có 2 DN trong ngành có BCTC Q3/2023.

STT	MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
		DTT	%YOY	LNST	%YOY	DTT	%YOY	LNST	%YOY
1	THT	1.271	47,47%	8,02	40,83%	3.543	8,53%	52,58	160,34%
2	CST	2.140	-1,85%	31,04	-59,45%	6.307	-23,55%	113,24	-33,95%

Nguồn: Fiinpro, ABS Research

Nhìn chung, 2 DN công bố có KQKD trái chiều. Năm 2023, các DN than được hưởng lợi do điều kiện thủy văn không thuận lợi nên nhiệt điện than được tăng cường huy động, từ đó giúp tăng sản lượng tiêu thụ than. Tuy nhiên, giá than năm nay lại điều chỉnh so với năm ngoái nên phần nào sẽ ảnh hưởng tới KQKD các DN ngành than. Chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi KQKD các DN còn lại để có đánh giá tổng thể về bức tranh lợi nhuận của ngành trong các báo cáo sau.

NGÀNH ĐIỆN

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ Hiện nay đã nhiều DN ra BCTC Q3/2023. Bức tranh tổng thể KQKD Q3/2023 cho thấy đa phần các DN đều kém khả quan. Hiếm hoi có một vài DN có KQKD tăng trưởng, nổi trội có HND. KQKD 9T/2023 cũng cho thấy đa phần các DN có lợi nhuận đi lùi svck.
- ✓ Nhóm thủy điện sụt giảm chủ yếu do điều kiện thủy văn không thuận lợi do hiện tượng thời tiết El Nino gây ra.

- ✓ Nhóm nhiệt điện than và khí mặc dù được tăng cường huy động và tăng giá bán nhưng giá chi phí đầu vào (than và khí) vẫn ở mức cao nên ảnh hưởng tới KQKD các DN này. NT2 trong Q3/2023 đã có kết quả lỗ do tiến hành đại tu.

STT	MÃ CK	QUÝ 3/2023				9T/2023			
		DTT	%YOY	LNST	%YOY	DTT	%YOY	LNST	%YOY
1	PIC	17	-25,53%	(1,97)	N/A	86	-7,98%	23,41	-21,76%
2	ND2	145	-7,45%	89,71	-7,37%	255	-32,94%	90,35	-55,34%
3	KHP	1.774	19,30%	(45,43)	N/A	4.532	16,84%	(38,61)	N/A
4	NT2	816	-62,35%	(123,77)	N/A	5.182	-24,49%	255,64	-64,67%
5	DNC	251	15,10%	13,86	14,72%	588	16,53%	27,81	12,51%
6	HND	2.884	-6,03%	191,54	372,47%	8.822	6,64%	532,98	-7,85%
7	NBP	246	8,86%	(2,41)	N/A	638	7,17%	14,52	-24,16%
8	PPC	1.337	14,00%	84,09	-45,77%	4.044	14,24%	285,43	-6,01%
9	QTP	2.507	-20,18%	11,64	-92,11%	9.211	12,95%	403,90	-45,78%
10	SBA	81	-25,48%	36,47	-32,28%	230	-23,05%	105,87	-26,88%
11	SEB	43	-34,50%	16,21	-48,26%	222	-17,42%	123,68	-18,47%
13	DRL	26	1,66%	14,40	12,52%	74	-9,34%	42,40	-9,05%
14	AVC	119	-60,22%	48,73	-72,96%	499	-32,93%	281,29	-38,00%
15	BHA	144	-15,50%	93,23	-13,09%	228	-28,41%	80,43	-46,50%
16	GSM	26	-52,62%	5,09	-77,49%	73	-39,05%	8,80	-77,96%
17	NTH	17	-34,13%	4,37	-58,19%	82	-15,48%	39,12	-20,91%
18	S4A	81	0,20%	40,32	44,57%	186	-10,70%	80,94	-0,38%
19	SBH	335	-10,19%	219,40	-6,30%	579	-14,05%	280,60	-21,72%
20	SVH	5	-52,91%	(4,45)	N/A	36	-25,83%	10,44	-58,14%
21	ISH	74	-18,41%	34,72	-25,90%	167	-12,50%	71,46	-16,10%
22	SP2	66	14,18%	30,58	38,90%	121	-23,27%	25,63	-47,24%
23	TBC	82	-56,77%	23,29	-77,83%	322	-40,27%	130,63	-55,72%

Nguồn: Fiinpro, ABS Research

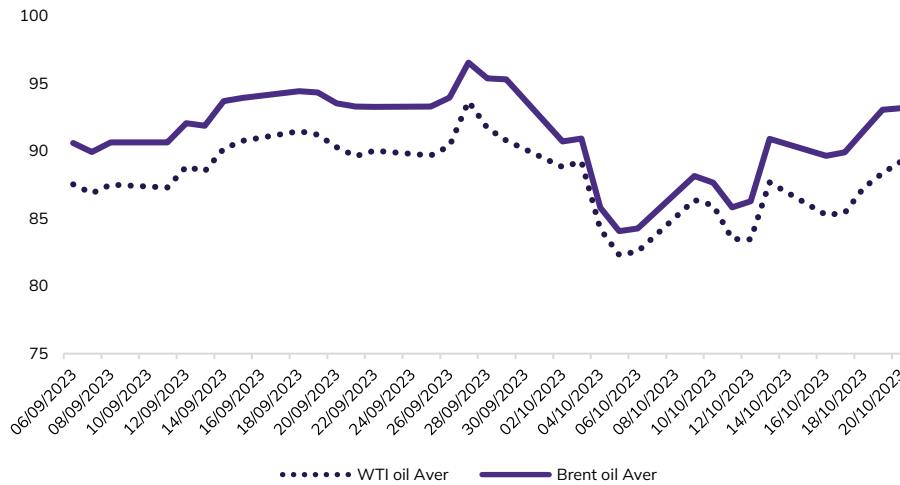
NGÀNH DẦU KHÍ

Giá dầu tiếp tục tăng trong bối cảnh xung đột Israel-Hamas leo thang: Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, dầu Brent tăng lên 92,38 USD/thùng trong khi dầu WTI tăng lên 89,37 USD/thùng. Giá dầu tăng cao tuần qua khi:

- ✓ Lo ngại về sự gián đoạn nguồn cung toàn cầu sau khi thành viên OPEC là Iran kêu gọi cấm vận dầu mỏ đối với Israel do xung đột tại Gaza.
- ✓ Mỹ công bố dự trữ giảm mạnh hơn dự báo trong bối cảnh nguồn cung khan hiếm (giảm 4,4 triệu thùng). Đây là tuần thứ 4 trong 5 tuần dự trữ dầu thô sụt giảm. Nguồn cung tại kho Cushing ở Oklahoma cũng giảm 0,8 triệu thùng xuống mức thấp nhất kể từ tháng 10/2014, qua đó làm dấy lên lo ngại về chất lượng dầu còn lại tại điểm giao hàng đối với các hợp đồng dầu thô của Mỹ.

- ✓ Giá dầu cũng nhận được sự hỗ trợ từ số liệu chính thức cho thấy kinh tế Trung Quốc tăng trưởng mạnh hơn dự báo trong quý 3. Theo đó, GDP Trung Quốc đạt mức tăng trưởng 4,9% trong quý 3/2023 so với cùng kỳ năm ngoái, cao hơn mức dự báo là 4,4%.
- ✓ Tuy nhiên, cũng có yếu tố làm hạ nhiệt giá dầu. Đó là, Mỹ đã đình chỉ các biện pháp trừng phạt đối với sản xuất dầu, khí đốt và vàng của Venezuela sau bốn năm. Với động thái mới từ Mỹ, thị trường kỳ vọng quốc gia Mỹ Latinh này có thể bơm thêm 200.000 thùng dầu thô/ngày, tăng khoảng 25% sản lượng trong năm tới.

Diễn biến giá dầu WTI & Brent (USD/thùng)



Nguồn: Investing.com, ABS Research

Diễn biến giá dầu thế giới hiện đang được hậu thuẫn bởi xung đột tại dải Gaza. Bloomberg Economics đã đưa ra 3 kịch bản cho giá dầu:

Kịch bản		Tác động lên toàn cầu		
		Giá dầu	GDP	Lạm phát
Kịch bản 1	- Xung đột chỉ giới hạn ở khu vực biên giới dải Gaza - Sản lượng dầu thô của Iran giảm	+ 4 USD/thùng	- 0.1 ppts	+0.1 ppts
Kịch bản 2	- Xung đột có sự tham gia của các lực lượng hậu thuẫn tại dải Gaza, Bờ Tây, Lebanon, Syria - Gia tăng bất ổn khu vực Trung Đông	+ 8 USD/thùng	-0.3 ppts	+0.2 ppts
Kịch bản 3	- Xung đột trực tiếp giữa Israel và Iran - Gia tăng bất ổn khu vực Trung Đông	+ 64 USD/thùng	- 1.0 ppts	+1.2 ppts

Nguồn: Bloomberg Economics, ABS Research

Bộ Tài chính đề xuất tiếp tục giảm thuế bảo vệ môi trường đối với xăng dầu. Theo đó, Bộ Tài chính đề xuất tiếp tục giảm 50% thuế bảo vệ môi trường với xăng dầu, mỡ nhờn trong năm 2024 như quy định tại Nghị quyết số 30 năm 2022 của Ủy ban Thường vụ Quốc hội. Theo đó, mức thuế bảo vệ môi trường với xăng (trừ etanol) là 2.000 đồng/lít; nhiên liệu bay, dầu diesel, dầu mazut, dầu nhờn là 1.000 đồng/lít; mỡ nhờn 1.000 đồng/kg; dầu hỏa: 600 đồng/lít.

Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **PVD:** Vừa qua, giàn khoan biển tự nâng PV DRILLING I của Tổng công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (PV Drilling) bắt đầu triển khai cung cấp dịch vụ khoan cho khách hàng Northern Gulf Petroleum Pte. Ltd. (NGP) tại Lô G6/48, mỏ Rossukon, vịnh Thái Lan. Hợp đồng cung cấp dịch vụ khoan giữa PV Drilling và NGP được ký kết vào ngày 1/6/2023 với thời hạn khoảng 60 ngày. Sau khi hoàn tất chương trình khoan tại Thái Lan, giàn PV DRILLING I sẽ di chuyển sang Malaysia để thực hiện hợp đồng đã ký với khách hàng tại đây có thời hạn một năm. Dự kiến năm 2024, PV Drilling sẽ có bốn giàn khoan tự nâng và một giàn khoan tiếp trợ nửa nổi nửa chìm hoạt động xuyên suốt tại các thị trường nước ngoài.
- ✓ **BSR:** Công ty cổ phần Lọc hóa dầu Bình Sơn (BSR), Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOIL) và chủ mỏ dầu Tê Giác Trắng vừa tổ chức lễ ký hợp đồng khung mua, bán dầu thô cung cấp cho Nhà máy Lọc dầu Dung Quất (giai đoạn 2024 – 2026). Nhiều năm qua, BSR đã mua tổng số lượng dầu thô từ mỏ Tê Giác Trắng là hơn 75 triệu thùng dầu (tương đương khoảng 10 triệu tấn dầu thô), chiếm gần 10% số lượng dầu thô đã chế biến tại Nhà máy Lọc dầu Dung Quất. BSR mua chiếm tổng khối lượng là 60% sản lượng mỏ Tê Giác Trắng.

NGÀNH MÍA ĐƯỜNG

Cục Ngoại thương Ấn Độ thông báo gia hạn lệnh hạn chế xuất khẩu đường sau ngày 31/10 với mục tiêu hạ nhiệt giá đường nội địa. Ấn Độ đã hạn chế xuất khẩu đường trong 2 năm qua dưới dạng cấp hạn ngạch xuất khẩu cho từng nhà máy. Trong vụ đường gần nhất kết thúc vào ngày 30/9, Ấn Độ chỉ cho phép xuất khẩu 6,2 triệu tấn (-44% svck). Theo Reuters, Ấn Độ có thể cấm hẳn việc xuất khẩu đường trong vụ mới bắt đầu từ tháng 10/2023. Đây sẽ là lần đầu tiên quốc gia này cấm trong 7 năm qua, do lượng mưa thiếu hụt khiến mùa màng giảm sút.

Như chúng tôi đã đề cập tới ở *bản tin ngành hàng* các số trước, chúng tôi duy trì quan điểm giá đường trong thời gian tới sẽ chưa có dấu hiệu hạ nhiệt, tiếp tục neo ở mức cao như hiện tại.

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **SLS:** SLS công bố KQKD Q1 niên độ 23/24 với doanh thu thuần đạt 431 tỷ đồng (+26% svck), LNST đạt 119 tỷ đồng (+47% svck) chủ yếu nhờ diễn biến giá đường tăng tích cực trong giai đoạn vừa qua. Theo đó, biên lãi gộp của SLS cũng ghi nhận tăng từ 30,2% lên mức 31,3% trong quý 1 niên độ 23/24. Trong niên độ 2023 – 2024, SLS đặt kế hoạch tổng doanh thu đạt 1.046 tỷ đồng (-39% so với thực hiện niên độ 22/23) và LNST đạt 137 tỷ đồng (-74% so với thực hiện niên độ 22/23). Với kết quả thực hiện trong Q1 niên độ 23/24, SLS đã hoàn thành được 41% kế hoạch doanh thu và 87% kế hoạch LNST.

NGÀNH THỦY SẢN

Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **FMC:** FMC công bố KQKD quý 3 với lãi cao nhất kể từ Q3/2022. Cụ thể, doanh thu thuần của FMC đạt 1.793 tỷ đồng (+2% svck), LNST đạt 82 tỷ đồng (+6% svck). Tăng trưởng được hỗ trợ từ nhu cầu hồi phục rõ rệt với sản lượng tiêu thụ Q3 của FMC đạt 6.739 tấn (+102% so với quý trước). Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp vẫn ghi nhận giảm nhẹ từ 10,9% (Q3/2022) xuống mức 10,2% (Q3/2023) do giá bán đầu ra chưa hồi phục. Như vậy, lũy kế 9 tháng đầu năm 2023, FMC đạt 3.835 tỷ doanh thu (đạt 65% kế hoạch) và 194 tỷ đồng LNST (đạt 49% kế hoạch).

NGÀNH BÁN LẺ

Chính phủ đồng ý đề xuất giảm 2% thuế VAT, bắt đầu từ ngày 1/1/2024. Văn phòng Chính phủ vừa có công văn gửi Bộ trưởng Bộ Tài chính về việc đề xuất giảm thuế giá trị gia tăng (VAT) 6 tháng đầu năm 2024. Việc giảm thuế VAT sẽ tiếp tục được thực hiện từ ngày 1/1/2024 đến hết ngày 30/6/2024, áp dụng đối với các nhóm hàng hóa, dịch vụ đang áp dụng mức thuế suất 10% (còn 8%). Việc giảm thuế sẽ trừ một số nhóm hàng hóa, dịch vụ sau: Viễn thông, công nghệ thông tin, hoạt động tài chính, ngân hàng, chứng khoán, bảo hiểm, kinh doanh bất động sản, sản xuất kim loại và sản xuất sản phẩm từ kim loại đúc sẵn, ngành khai khoáng (không kể khai thác than), sản xuất than cốc, dầu mỏ tinh chế, sản xuất hoá chất và sản phẩm hoá chất, các sản phẩm hàng hóa và dịch vụ chịu thuế tiêu thụ đặc biệt.

NGÀNH DƯỢC

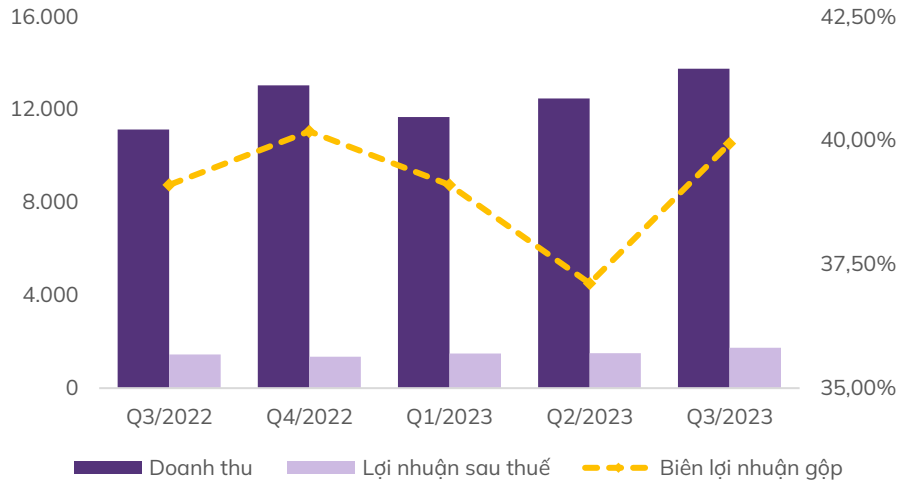
Tin tức doanh nghiệp

- ✓ **IMP:** IMP công bố KQKD quý 3 với doanh thu thuần và LNST lần lượt đạt 467 tỷ đồng (+12% svck) và LNST đạt 70 tỷ đồng (+25% svck). Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp giảm svck, từ 41,1% về mức 38,8% do giá vốn tăng mạnh hơn doanh thu (+16% svck). Như vậy, lũy kế 9 tháng đầu năm, IMP đã đạt 1.386 tỷ đồng doanh thu (hoàn thành 86% kế hoạch) và 227 tỷ đồng LNST (hoàn thành 93% kế hoạch).

NGÀNH CÔNG NGHỆ THÔNG TIN

FPT: Cập nhật kết quả kinh doanh Q3/2023 – tăng trưởng ấn tượng

- ✓ Tiếp tục đà tăng trưởng từ các quý trước, FPT công bố doanh thu hợp nhất đạt 13,762 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 2,076 tỷ đồng, tăng 23.4% và 18.2% svck năm 2022. Lũy kế 9T đầu năm 2023, doanh thu thuần và LNST đạt lần lượt 37,927 tỷ đồng (+22.4% svck) và 5,741 tỷ đồng (+18.2% svck). Triển vọng tăng trưởng chủ yếu do mảng Dịch vụ Công nghệ thông tin thị trường nước ngoài với doanh thu đạt 6,399 tỷ đồng (+31.7%) và LNTT đạt 1,044 tỷ đồng (+23.1%). Mảng này chiếm tỷ trọng 47% doanh thu và 43% LNTT của tập đoàn, được thúc đẩy bởi chi tiêu cho chuyển đổi số đến từ thị trường Nhật Bản và Châu Á – TBD.
- ✓ Các thị trường trọng điểm đều giữ được đà tăng trưởng, đặc biệt tại thị trường Nhật Bản mặc cho sự mất giá của đồng Yên vẫn duy trì mức tăng +44.1% svck. Tăng trưởng này đến từ nhu cầu chi tiêu lớn cho công nghệ thông tin, đặc biệt là chi tiêu cho chuyển đổi số. Mới đây nhất, vào ngày 19/7, Công ty cũng đã ký thỏa thuận hợp tác, phụ trách toàn bộ việc phát triển phần mềm cho nhiều loại thiết bị của Nippon Seiki - Tập đoàn sản xuất thiết bị đo tốc độ lớn nhất Nhật Bản với lịch sử 70 năm hoạt động. FPT cũng ghi nhận nhiều đơn hàng lớn từ thị trường nước ngoài, với doanh thu ký mới đạt 20.700 tỷ đồng, tăng trưởng 23,2% do với cùng kỳ, trong đó, có 20 dự án với quy mô trên 5 triệu USD.



Nguồn: ABS Research, BCTC doanh nghiệp

NGÀNH PHÂN BÓN

Giá phân bón trong nước giảm nhẹ nhờ nguồn cung ổn định. Trong nước, giá phân bón đã có dấu hiệu giảm nhờ nguồn cung ổn định. Hiện Việt Nam chủ động được nguồn phân đạm Ure, trong đó công suất sản xuất phân Ure của 4 nhà máy thuộc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) và Tập đoàn Hóa chất Việt Nam (Vinachem) đã lên tới 2,5 triệu tấn/năm trong khi nhu cầu tiêu thụ trong nước chỉ ở ngưỡng 1,6-1,8 triệu tấn/năm. Thực tế là nhiều năm lại đây, các doanh nghiệp sản xuất phân bón ure của Việt Nam đã phải xuất khẩu phân bón do dư thừa nguồn cung. Tuy nhiên số liệu của Tổng cục Hải quan cho thấy trong tháng 9, lượng xuất khẩu phân bón trong tháng 9 đạt 91.756 tấn, tương ứng hơn 41 triệu USD, giảm 42% về lượng và giảm 30% về giá trị so với tháng 8, giảm 43% về lượng và giảm 43% về giá trị svck.

Tin tức doanh nghiệp:

✓ LAS: KQKD Q3 tăng trưởng mạnh mẽ.

- Doanh thu Q3/2023 đạt 811 tỷ đồng (+36,76% svck), LNST đạt 29 tỷ đồng (+198% svck). BLNG tăng từ 11,15% trong quý 3 năm ngoái lên 13,8%. 9T đầu năm 2023, BCTC hợp nhất cho thấy doanh thu đạt 2.891 tỷ đồng (+19% YoY) và LNST sau lợi ích CĐTTS đạt 94 tỷ đồng (+40% YoY). Biên lợi nhuận gộp của 9T/2023 đi ngang ở mức 12,6% so với 12,8% của năm 2022, tuy nhiên đây là điểm khá tích cực so với xu hướng suy giảm của hàng loạt các doanh nghiệp khác trong ngành.
- Khoản phải thu của LAS đạt 515 tỷ đồng (tăng +27% svck), chiếm 26% tổng tài sản và chủ yếu là phải thu khách hàng. Dự phòng khoản phải thu là 26 tỷ đồng (tương ứng 6%). Hàng tồn kho cũng chiếm tỷ trọng cao với 29% TTS, ứng với 569 tỷ đồng. Tuy nhiên hàng tồn kho giảm -47% svck cho thấy dấu hiệu tích cực trong hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp.
- Cơ cấu tài chính lành mạnh. Mặc dù nợ vay ngắn hạn tăng 23% svck và 35% sv quý trước lên 237 tỷ đồng. Tuy nhiên, hệ số D/E của LAS là 0,17 thấp hơn đáng kể so với trung bình ngành hóa chất là 0,6. Hệ số thanh toán hiện hành tăng từ 2,41 trong quý trước lên 2,61 trong Q3/2023 do tiền và các khoản tiền gửi của LAS tăng +43%.

NGÀNH GỖ

Tháng 9, xuất khẩu gỗ sang Mỹ phục hồi. Cục Xuất nhập khẩu (Bộ Công Thương) cho biết, trong tháng 9, xuất khẩu gỗ sang Mỹ đã dần phục hồi, đạt 617 triệu USD, tăng 7,5% so với tháng 9/2022. Đây cũng là tháng đầu tiên trong 9 tháng năm 2023, xuất khẩu gỗ sang Mỹ tăng trưởng dương. Tính chung 9 tháng năm 2023, xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ sang Mỹ đạt 5,2 tỷ USD, giảm 24% so với cùng kỳ năm 2022, mức độ giảm đang có xu hướng thu hẹp khi nhu cầu nhập khẩu của thị trường này tăng trong những tháng gần đây. Bên cạnh Mỹ, xuất khẩu gỗ sang các thị trường xuất khẩu vẫn ghi nhận tăng trưởng âm trong 9 tháng năm 2023, ví dụ như Nhật Bản đạt 1,3 tỷ USD, giảm 9%; Trung Quốc đạt 1,2 tỷ USD, giảm 24,5%; Hàn Quốc đạt 583 triệu USD, giảm 21%...

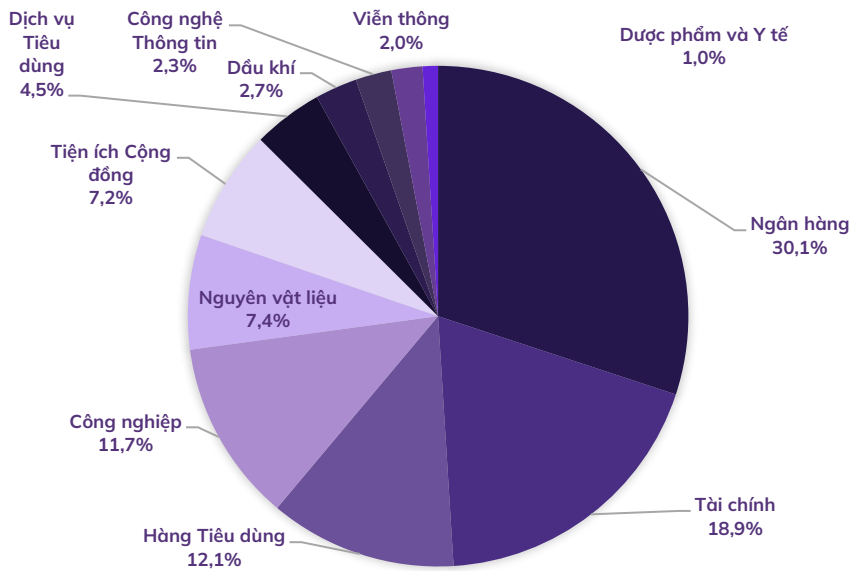
Tin tức doanh nghiệp:

- ✓ **CTCP Phú Tài (PTB) đã công bố ước KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2023.** Ngày 10/10, sự kiện hăng nội thất Noble House (Mỹ) – một trong những khách hàng lớn của PTB nộp đơn xin phá sản khiến làm dấy lên lo ngại về tác động tiêu cực đến kết quả kinh doanh của PTB. Trong thông báo mới nhất, PTB đã công bố ước KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2023. Trong quý 3/2023, PTB ước đạt doanh thu hợp nhất khoảng 1,202 tỷ đồng và lãi trước thuế 94.5 tỷ đồng, giảm lần lượt 22% và 36% so với cùng kỳ. Tính chung 9 tháng đầu năm, doanh thu ước đạt 4,102 tỷ đồng và lãi trước thuế 295 tỷ đồng, giảm tương ứng 21% và 43% so với cùng kỳ; đều thực hiện được 59% kế hoạch năm.

Sang quý 4/2023, Phú Tài lên kế hoạch doanh thu hợp nhất khoảng 1,473 tỷ đồng, giảm 15% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, lãi trước thuế dự kiến tăng 19% lên gần 107 tỷ đồng. Ước thực hiện cả năm 2023, doanh thu ở mức 5,575 tỷ đồng và lãi trước thuế 402 tỷ đồng, giảm lần lượt 19% và 35% so với năm trước.

SỐ LIỆU THỊ TRƯỜNG

Vốn hóa thị trường theo ngành (%)



Biến động giá tuần qua (%)

Ngành	Biến động
VNINDEX	-4,04%
Viễn thông	0,52%
Dược phẩm và Y tế	-0,04%
Công nghiệp	-0,76%
Nguyên vật	-0,96%
Hàng Tiêu dùng	-1,05%
Công nghệ Thông tin	-1,09%
Tiện ích Cộng đồng	-1,16%
Tài chính	-1,34%
Ngân hàng	-1,43%
Dịch vụ Tiêu dùng	-1,47%
Dầu khí	-1,70%

Nguồn: HSX, ABS Research

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình (ABS). Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của ABS tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo. Các nhà đầu tư nên có các nhận định độc lập về thông tin trong báo cáo, xem xét các mục tiêu đầu tư cá nhân, tình hình tài chính và nhu cầu đầu tư của mình, tham khảo ý kiến tư vấn từ các chuyên gia về các vấn đề quy phạm pháp luật, tài chính, thuế và các khía cạnh khác trước khi tham gia vào bất kỳ giao dịch nào với cổ phiếu của (các) công ty được đề cập trong báo cáo. ABS sẽ không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất tài chính nào hoặc bất kỳ quyết định nào được thực hiện trên cơ sở thông tin được trình bày trong báo cáo này. Bản báo cáo này là sản phẩm thuộc sở hữu của ABS, người sử dụng không được phép sao chép, chuyển giao, sửa đổi, đăng tải lên các phương tiện truyền thông mà không có sự đồng ý bằng văn bản của ABS.



Thông tin liên hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Trụ sở chính: Tầng 16, tòa nhà Geleximco, 36 Hoàng Cầu, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3562 4626

Website: www.abs.vn

Trung tâm Phân tích

Điện thoại: (024) 3562 4626 – Ext: 151

Email: abs-research@abs.vn

Năng lượng, Xây lắp, VLXD

Lê Thị Kim Huệ - Phó Giám đốc

Email: hue.lethikim@abs.vn

Vĩ mô, Tài chính

Lê Thu Huyền - Chuyên viên

Email: huyen.lethu@abs.vn

Bán lẻ, Thực phẩm, Hàng tiêu dùng

Nguyễn Phương Thảo - Chuyên viên

Email: thao.nphuong@abs.vn

Hóa chất, Dệt may, Hàng công nghiệp

Trịnh Thu Trang - Chuyên viên

Email: trang.trinhthu@abs.vn

BDS dân cư, VLXD

Phạm Hồng Trường - Chuyên viên

Email: truong.phamhong@abs.vn

Nguyễn Thị Thùy Linh - Giám đốc TTPT

Email: linh.ngthithuy@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đặng Xuân Lưu - Giám đốc

Email: luu.dangxuan@abs.vn

PTKT và Chiến lược thị trường

Đỗ Thành Trung - Phó Giám đốc

Email: trung.dothanh@abs.vn

Tài chính, BĐS KCN, Cao su

Lê Quang Trung - Chuyên viên

Email: trung.lequang@abs.vn

Logistics, Công nghệ

Bùi Minh Anh - Chuyên viên

Email: anh.buiminhh@abs.vn