

1 Tháng Bảy 2019

Vn-Index - 6 tháng



## THỊ TRƯỜNG BÙNG NỔ, VN-INDEX TĂNG 15 ĐIỂM

- Thị trường mở cửa tăng mạnh và tiếp tục tăng ngày càng cao hơn trong phiên
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và dầu khí, đặc biệt CTG đóng cửa ở giá trần
- Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn khác tăng tốt như VIC MSN VNM VRE MWG FPT
- Thanh khoản tăng: 12% cao hơn trung bình 20 phiên, và 5% cao hơn ngày giao dịch liền trước. Thanh khoản đã tăng liên tục trong 5 ngày giao dịch gần nhất.
- Khối ngoại bán ròng, tập trung bán PDR (47 tỷ) VCI (31 tỷ) HPG (20 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Trump: Mỹ tạm thời không áp thêm hay dỡ bỏ thuế với hàng Trung Quốc  
 Tổng thống Donald Trump cho biết ông và Chủ tịch Tập Cận Bình nhất trí nối lại đàm phán thương mại và trong thời gian này, Mỹ không áp thêm hay dỡ bỏ thuế với hàng hóa Trung Quốc nhập khẩu.

- Thông tin vĩ mô Việt Nam 6 tháng đầu năm:  
 + CPI tháng 6/2019 giảm 0,09% so với tháng trước; tăng 1,41% so với tháng 12/2018; và tăng 2,64% yoy - đây là mức tăng thấp nhất trong 3 năm gần đây.  
 + Ngành bán lẻ đạt doanh thu 1,8 triệu tỷ đồng, tăng 12,5% yoy  
 + Ngân sách Nhà nước bội thu 48,1 nghìn tỷ: Tổng thu ước đạt 660,6 nghìn tỷ đồng, bằng 46,8% dự toán năm, trong đó thu nội địa 524,8 nghìn tỷ đồng, thu từ dầu thô 26,1 nghìn tỷ đồng, thu từ hoạt động xuất, nhập khẩu 109 nghìn tỷ đồng. Tổng chi ước đạt 612,5 nghìn tỷ đồng, bằng 37,5% dự toán năm, trong đó chi thường xuyên đạt 441,1 nghìn tỷ đồng, chi đầu tư phát triển 112,1 nghìn tỷ đồng, và chi trả nợ lãi 55,9 nghìn tỷ đồng.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	965.6	104.1	55.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 15.7	↑ 0.6	↑ 0.5
Tăng/giảm (%)	↑ 1.65%	↑ 0.56%	↑ 0.86%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	123	29	11
Tổng GTGD (tỷ)	2,807	362	281
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-108	2	-5
Cổ phiếu tăng giá	216	70	111
Cổ phiếu giảm giá	100	61	66
Cổ phiếu đứng giá	540	58	46
PE*	16.4	9.3	17.7
PB*	2.4	1.0	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,217	187	985

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam - Mã: PVS

Giá cổ phiếu tại ngày 1/7/2019	23,500
PE hiện tại	11.2
Vốn hóa (tỷ)	10,993

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	18,682	16,921	14,638	16,204	
	yoy	-20.0%	-9.4%	-13.5%	10.7%
LNST	1,039	1,007	1,047	1,006	
	yoy	-32%	-3.1%	4.0%	-3.9%
Tỷ suất LNST	5.6%	6.0%	7.2%	6.2%	
EPS	2,325	2,254	2,191	2,105	
P/E	9.89	10.20	10.50	11.17	

Nguồn: FiinPro

## Triển vọng: TRUNG LẬP

- Cắt giảm quy mô mảng ROV giúp lợi nhuận tăng trưởng  
 PVS đang tích cực cắt giảm quy mô dịch vụ khảo sát địa chấn (ROV) do thiếu nhu cầu trong nước và tình trạng lỗ kéo dài trong nhiều quý qua. Do đó, mức lỗ trong quý 1/2019 chỉ còn là -13 tỷ so với mức lỗ lên tới 145 tỷ vào quý 1/2018.

- Các mảng hoạt động khác dự kiến đi ngang trong năm 2019  
 Nếu không tính hoạt động khảo sát địa chấn (ROV), lợi nhuận gộp quý 1/2019 đạt 437 tỷ, giảm nhẹ 6% so với mức 466 tỷ tại quý 1/2018. Triển vọng của PVS vẫn phụ thuộc nhiều vào các dự án lớn sẽ triển khai trong thời gian tới là Sao Vàng Đại Nguyệt (500 triệu USD), Sư Tử Trắng (250 triệu USD), The Gallaf (350 triệu USD), và Block B - Ô Môn (1 tỷ USD). Ngành dịch vụ dầu khí thượng nguồn của Việt Nam đã ra khỏi đáy chu kỳ và đang sôi động trở lại khi giá dầu đã duy trì ở mức cao 60-65 USD/thùng trong hơn 1 năm qua.

- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã tăng mạnh  
 Giá cổ phiếu đã tăng 66% từ mức 14,000 lên 23,300/cổ phiếu trong 1 năm qua dù thị trường chứng khoán nói chung chỉ tăng nhẹ.

	Lợi nhuận gộp PVS theo từng mảng		
	1Q 2018	1Q 2019	yoy
Cho thuê tàu ngoài khơi	34,705	42,236	21.7%
Cho thuê tàu FSO/FPPO	47,653	46,163	-3.1%
Dịch vụ khảo sát địa chấn (ROV)	-145,330	-12,995	-91.1%
Hoạt động thầu EPC/EPCI	326,880	240,221	-26.5%
Dịch vụ căn cứ cảng	64,546	83,906	30.0%
Vận hàng và bảo dưỡng	-707	6,211	na
Khác	-7,291	17,909	na
<b>Tổng cộng</b>	<b>320,456</b>	<b>423,651</b>	<b>32.2%</b>

Nguồn: PVS

**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