

Vn-Index - 6 tháng



ÁP LỰC BÁN DĂNG CAO, THỊ TRƯỜNG VẪN HỒI NHẸ TRONG PHIÊN CHIỀU

- Vn-Index giảm mỗi lúc 1 thấp hơn trong phiên sáng, nhưng đã hồi phục nhẹ trong phiên chiều
- Nhóm tăng mạnh gần đây như ngân hàng, thép, chứng khoán bị bán mạnh nhất
- Tuy nhiên, dòng tiền vẫn tìm đến nhóm dầu khí và bds khu công nghiệp
- Điểm nhấn: 1 vài mã vốn hóa lớn như VNM VIC BVH cho thấy những dấu hiệu của việc đã xác lập đáy thành công
- Phiên giảm hôm nay với thanh khoản giảm được đánh giá chỉ là điều chỉnh bình thường sau 6 phiên tăng điểm liên tiếp. Dòng tiền vẫn đang tìm cơ hội đầu tư ở những nhóm cổ phiếu khác nhau, cho thấy trạng thái thị trường vẫn đang tốt, và dòng tiền vẫn chưa rút ra khỏi thị trường. Do đó, theo chúng tôi, hôm nay là phiên tốt để mua thêm cổ phiếu
- Thanh khoản giảm: 26.8% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 5.2% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Bộ trưởng Tài chính Mỹ: Lãi suất tăng tốt cho kinh tế Mỹ
- Bộ trưởng Tài chính Mỹ Janet Yellen cho rằng Tổng thống Joe Biden nên thúc đẩy kế hoạch chi tiêu 4.000 tỷ USD ngay cả khi đề xuất này khiến lạm phát và lãi suất tăng. "Nếu cuối cùng lãi suất tăng một chút, đó sẽ là điểm cộng cho xã hội và cho Fed", bà Yellen nói. Đây có thể là thông tin khiến nhà đầu tư lo ngại do lãi suất tăng là tín hiệu không tốt với TTCK
- HPG: Sản lượng Hòa Phát giảm tháng thứ 2 liên tiếp
- Sản lượng bán hàng tháng 5 đạt 695.000 tấn thép các loại, tăng 90% so với cùng kỳ năm trước nhưng giảm 20% so với tháng trước. Trong đó, thép xây dựng thành phẩm bao gồm cả xuất khẩu là 324.000 tấn, tăng hơn 25% so với cùng kỳ và giảm 24% so với tháng trước. Thép cuộn cán nóng (HRC) đạt 225.000 tấn, tăng nhẹ.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,358.8	318.6	89.0
Tăng/giảm (+/-)	↓ -15.3	↓ -11.1	↓ -1.6
Tăng/giảm (%)	↓ -1.11%	↓ -3.38%	↓ -1.71%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	840	274	111
Tổng GTGD (tỷ)	27,538	5,461	2,048
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-658	-44	53
Cổ phiếu tăng giá	157	102	147
Cổ phiếu giảm giá	265	119	153
Cổ phiếu đứng giá	37	70	69
PE*	18.6	17.8	23.5
PB*	2.8	1.9	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,180	412	1,143

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng công ty Cổ phần Vận tải Dầu khí - Mã: PVT

Giá cổ phiếu hiện tại	21,000
PE hiện tại	9.2
Vốn hóa (tỷ)	6,489

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	7,523	7,758	7,383	8,629	
	yoy	22.4%	3.1%	-4.8%	16.9%
LNST	652	690	669	678	
	yoy	44.9%	5.8%	-2.9%	1.3%
Tỷ suất LNST	8.7%	8.9%	9.1%	7.9%	
EPS	2,317	2,339	2,069	2,096	
P/E	8.7	8.6	9.7	10.0	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật báo cáo tài chính quý 1/2021: KHẢ QUAN

- Mảng vận tải hàng hóa: doanh thu và LN gộp tăng lần lượt 3.9% và 27.4% nhờ doanh thu vận tải dầu thành phẩm và LPG tăng. Quý 1/2020, Việt Nam lần đầu thực hiện giãn cách xã hội khiến sản lượng dầu thành phẩm và LPG giảm mạnh. Lợi nhuận gộp tăng cao hơn doanh thu là do 1) Tỷ lệ chi phí cố định lớn, chi phí khấu hao chiếm 13% tổng chi phí, và 2) Chi phí khấu hao thậm chí còn giảm do 1 số tàu đã hết thời gian khấu hao

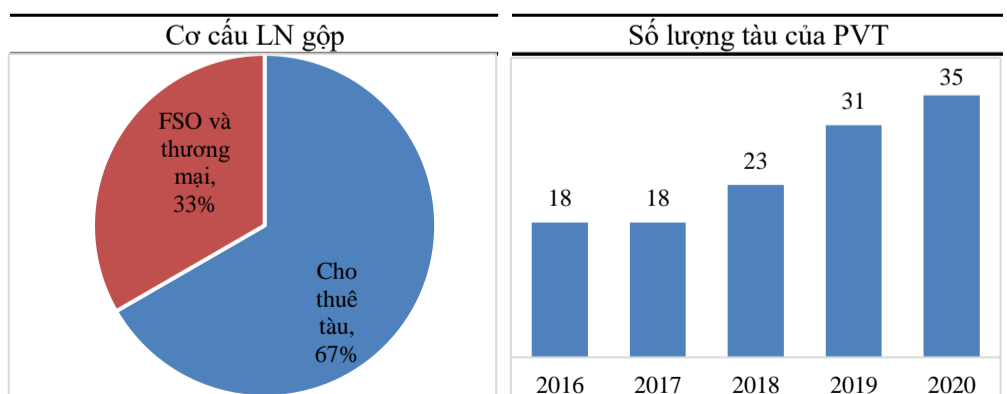
- Mảng FSO và thương mại: doanh thu tăng 22.3%, nhưng LN gộp lại giảm 5.6% yoy, chủ yếu do mảng thương mại có lợi nhuận rất thấp. Mảng FSO vẫn có mức tăng tốt: PVT đã tăng phí với FSO Đại Hùng 15% từ cuối tháng 2/2021.

- Chi phí tài chính thuần giảm 50 tỷ do 1) Chi phí lãi vay giảm, và 2) Lỗ chênh lệch tỷ giá cũng giảm, có thể là vì tỷ đồng USD giảm giá trong quý 1/2021

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 14.3% (tương đương tăng 7 tỷ)

- Lợi nhuận khác tăng 40 tỷ do PVT thanh lý 1 tàu (PVT Sea Lion)

- Do đó, LNST tăng 103%



Nguồn: PVT

Nguồn: PVT

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