

7 Tháng Hai 2022

Vn-Index - 6 tháng



TÍCH LŨY QUANH VÙNG KHÁNG CỰ 1,500 ĐIỂM

- Vn-Index tăng nhẹ trong hầu hết ngày giao dịch và đi ngang quanh ngưỡng kháng cự rất mạnh tại 1,500 điểm
- Thị trường phân hóa sâu sắc: nhóm thép, thủy sản tăng tốt; trong khi đó nhóm bất động sản tiếp tục giảm sâu, trong đó CEO DIG CII tiếp tục giảm sàn
- Số lượng mã tăng điểm lớn hơn số mã giảm điểm khá nhiều, tuy nhiên 2 mã vốn hóa lớn nhất sàn là VIC VCB lại giảm điểm
- Nhóm tăng tốt khác có bán lẻ, sấm lốp, công nghệ, và hóa chất
- Thị trường tích lũy với thanh khoản không quá lớn ngày hôm nay không phải là tín hiệu xấu. Giao dịch này đã được dự báo từ trước. Vn-Index cần vài phiên tích lũy tạo động lực vượt vùng 1,500 điểm
- Thanh khoản tăng: 16.1% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 23.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng khá mạnh, họ mua nhiều KBC, và bán ra nhiều VIC HPG

Điểm tin hàng ngày

- Tăng trưởng tín dụng tháng 1 mạnh nhất 10 năm
- Theo số liệu số liệu từ Chính phủ, tăng trưởng tín dụng đến ngày 25/1/2022 đạt 1,9% so với cuối năm 2021 – mức tăng tháng 1 mạnh nhất trong vòng 10 năm qua. Đây là tín hiệu tích cực cho thấy nền kinh tế đang phục hồi mạnh mẽ.
- HSBC dự báo VN-Index tăng lên mức 1,850 điểm trong năm 2022
- HSBC vẫn giữ quan điểm lạc quan về tiềm năng tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2022, cũng như trong tương lai nhờ 3 yếu tố: 1) Năng lực thị trường cải thiện nhờ hệ thống công nghệ mới của KRX; 2) Kỳ vọng sự trở lại của dòng vốn ngoại; và 3) Triển vọng nâng hạng lên thị trường mới nổi

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,501.0	417.9	111.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.3	↓ -1.4	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 0.22%	↓ -0.34%	↑ 0.57%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	698	59	48
Tổng GTGD (tỷ)	21,111	1,648	1,075
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(349)	8	14
Cổ phiếu tăng giá	282	130	199
Cổ phiếu giảm giá	169	97	119
Cổ phiếu đứng giá	52	45	63
PE*	17.1	22.0	23.6
PB*	2.7	2.6	2.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,892	468	1,427

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí - Mã: PVD

Giá cổ phiếu hiện tại	30,700
PE hiện tại	4445.0
Vốn hóa (tỷ)	13,139

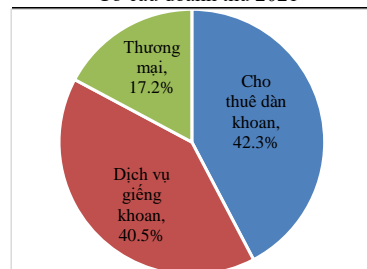
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	5,500	4,359	5,229	4,017
yoy	78.0%	-20.7%	20.0%	-23.2%
LNST	197	184	186	19
yoy	335.0%	-6.6%	1.1%	-89.6%
Tỷ suất LNST	3.6%	4.2%	3.6%	0.5%
EPS	513	438	442	46
P/E	44.6	52.3	51.8	667.6

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4: TRUNG LẬP

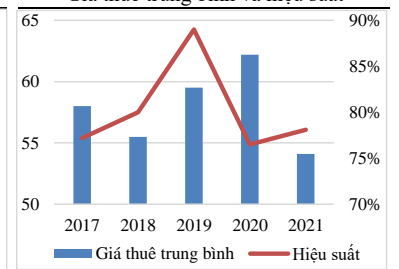
- Năm 2021 có lãi sau khi lỗ trong 9 tháng đầu năm
- + Doanh thu tăng 64% nhờ hiệu suất giàn khoan tăng 6% lên mức 77% cho quý 4, và 78.1% cho cả năm 2021. Tuy nhiên, giá thuê trung bình đạt 59,400 USD/ngày, giảm 4.5% yoy, và tăng cao hơn so với 3 quý còn lại của năm 2021.
- + Tỷ suất lợi nhuận gộp tăng từ 4.4% lên 10.2% nhờ 1) Doanh thu tăng nhưng chi phí cố định không thay đổi, và 2) PVD hoàn nhập dự phòng 24 tỷ (trong khi cùng kỳ phải trích lập thêm 20 tỷ). Do đó, LN gộp tăng mạnh 282%
- + Hoạt động tài chính thuần chuyển từ lãi nhẹ 2 tỷ sang lỗ 15 tỷ do phần lãi chênh lệch tỷ giá giảm. Lý do có thể là vì đồng USD đã giảm giá trong năm 2021
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm nhẹ 3.9% nhờ cắt giảm chi phí dịch vụ mua ngoài
- + Thu nhập khác cũng giảm 56%
- + Do đó, LNST giảm 16%, hoạt động chính tăng trưởng tốt, nhưng chi phí tài chính tăng và lợi nhuận khác giảm
- Kỳ vọng cho năm 2022
- Có 2 kỳ vọng chính cho PVD trong năm 2022 là: 1) Giá thuê giàn khoan tự nâng tăng (do giá dầu tăng) và 2) Giàn TAD được tái khởi động sau hơn 6 năm không hoạt động.

Cơ cấu doanh thu 2021



Nguồn: PVD

Giá thuê trung bình và hiệu suất



Nguồn: PVD

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 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