

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG ĐI NGANG VÀ PHÂN HÓA

- Thị trường đi ngang suốt phiên: tăng nhẹ trong phiên sáng nhưng giảm dần trong phiên chiều
- Thị trường phân hóa: nhiều cổ phiếu tăng mạnh như MSN DXG VSC HDB FPT NVL, trong khi đó 1 số mã vốn hóa lớn như VIC BVH SAB lại giảm điểm
- Áp lực bán tăng lên khi Vn-Index chạm ngưỡng 980 điểm
- Thanh khoản giảm: 4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 15% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng 6 phiên liên tiếp, tập trung bán E1VFN30 (44 tỷ) VPI (21 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Nhà đầu tư nước ngoài bán 4,5 tỷ USD cổ phiếu châu Á
Khối ngoại rút 4,5 tỷ USD khỏi chứng khoán châu Á trong 6 ngày đầu tháng 8 (bao gồm cả Việt Nam). Chứng khoán Đài Loan (Trung Quốc), Ấn Độ, và Hàn Quốc bị bán ròng mạnh nhất, với giá trị bán ròng lần lượt là 1,8 tỷ USD, 1,1 tỷ USD, và 919 triệu USD. Nguyên nhân là chiến tranh thương mại Mỹ - Trung leo thang và kết quả kinh doanh quý II gây thất vọng.
- Mỹ hoãn cấp phép làm ăn với Huawei
Bộ Thương mại Mỹ hoãn duyệt đơn xin làm ăn với Huawei từ các công ty Mỹ.
- Trung Quốc tiếp tục 'đim' nhân dân tệ
Theo thông báo của PBOC, tỷ giá trung tâm của nhân dân tệ so với USD tiếp tục giảm về 7,0136 nhân dân tệ đổi 1 USD, từ mức 7,0039 của hôm qua. Đây vẫn là tỷ giá thấp nhất hơn 10 năm.
- Tuy nhiên, tỷ giá USD/VND tiếp tục hạ nhiệt
Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank hôm nay ở mức 23,265; tiếp tục giảm 15 đồng so với mức 23,280 ngày hôm qua.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	974.3	102.8	58.4
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.9 ↓	-0.1 ↑	0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.09% ↓	-0.11% ↑	0.12%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	124	29	23
Tổng GTGD (tỷ)	2,910	411	542
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-77	-13	-6
Cổ phiếu tăng giá	158	77	117
Cổ phiếu giảm giá	135	60	99
Cổ phiếu đứng giá	72	70	62
PE*	16.4	9.2	19.7
PB*	2.4	1.1	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,298	189	1,051

*: 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 tại ngày 09/08/2019	16,100
PE hiện tại	13.1
Vốn hóa (tỷ)	6,822

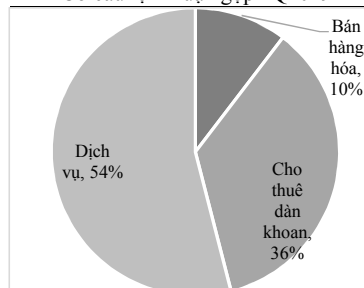
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	5,360	3,891	5,500	5,072
yoy	-62.9%	-27.4%	41.4%	-7.8%
LNST	129	45	197	152
yoy	-92%	-65.0%	334.6%	-22.5%
Tỷ suất LNST	2.4%	1.2%	3.6%	3.0%
EPS	338	118	513	362
P/E	47.98	137.12	31.55	44.48

Nguồn: FiinPro và kế hoạch kinh doanh 2019 của VNM

CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH QUÝ 2/2019: TRUNG LẬP

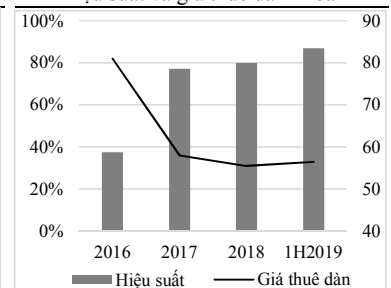
- Lợi nhuận chuyển từ lỗ sang lãi do tăng thời gian khấu hao dàn khoan
- + Doanh thu giảm 38% do doanh thu cung cấp dịch vụ và bán hàng hóa giảm lần lượt 45% và 71%; doanh thu cho thuê dàn khoan tăng 6% do giá thuê trung bình tăng 2.7% từ 55,000 lên 56,500 USD/ngày và hiệu suất hoạt động của dàn khoan tăng từ 77% lên 87%.
- + Lợi nhuận gộp tăng 110% và tỷ suất lợi nhuận gộp tăng từ 3% lên 15.2%, chủ yếu do PVD thay đổi thời gian khấu hao của dàn khoan từ 20 năm lên 35 năm. Chi phí khấu hao 6 tháng giảm 71 tỷ yoy, giúp hoạt động cho thuê dàn khoan chuyển từ lỗ 95 tỷ sang lãi 54 tỷ.
- + Tổng các chi phí phát sinh (tài chính, bán hàng, chi phí quản lý) giảm nhẹ 13 tỷ
- + Lợi nhuận khác tăng 58 tỷ, hiện chưa rõ lý do
- + Do đó, LNST chuyển từ lỗ 67 tỷ sang lãi 111 tỷ.
- Chất lượng tài sản ở mức trung lập
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh 6 tháng là âm 93 tỷ
- + Số dư nợ vay giữ nguyên ở mức ~3,800 tỷ và số dư tiền ~3,200 tỷ
- + PVD dự kiến thu hồi 100 tỷ trên tổng 280 tỷ nợ xấu đã trích lập trong 2019, dù nửa đầu 2019 vẫn chưa thu hồi được khoản nợ nào.
- + Kỳ vọng: PVD đang chờ kết quả đấu thầu cho dàn khoan TAD tại Brunei, đây là hợp đồng dài hạn 6-10 năm với giá thuê ~80.000-100.000USD/ngày. Kết quả sẽ có **trong vòng 1 tháng tới**

Cơ cấu lợi nhuận gộp 2Q2019



Nguồn: PVD

Hiệu suất và giá thuê dàn khoan



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 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