

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH VỚI THANH KHOẢN CAO

- Vn-Index tăng trong hầu hết phiên sáng, nhưng đã bắt đầu giảm điểm kể từ cuối phiên sáng
- Áp lực bán là rất lớn
- Số lượng mã giảm điểm gấp gần 3 lần số mã tăng điểm
- Hầu hết ngành đều giảm mạnh, trong khi đó vẫn có vài ngành có thể tăng điểm như logistics, hàng tiêu dùng, và sẫm lớp
- Giảm điểm 1 phiên thì vẫn chưa tạo ra bất cứ lo ngại gì cho xu hướng uptrend hiện tại. Tuy nhiên, thanh khoản tăng quá mạnh gần đây cũng tạo ra những lo lắng về 1 đợt phân phối ngắn hạn. Ngưỡng hỗ trợ mạnh tại 1,000 điểm
- Thanh khoản tăng: 30.7% cao hơn trung bình 20 phiên, và 8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng, tập trung mua HPG (367 tỷ) FUEVFNVD (119 tỷ) VNM (71 tỷ) VCB (68 tỷ), tuy nhiên họ cũng bán ròng mạnh GMD (-197 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- ADB nâng dự báo tăng trưởng 2020 cho Việt Nam
- ADB dự báo tăng trưởng Việt Nam cho năm 2020 được điều chỉnh tăng từ 1,8% lên 2,3% do đẩy mạnh đầu tư công, tiêu dùng trong nước phục hồi, thương mại gia tăng, và kinh tế phục hồi nhanh chóng ở Trung Quốc. Dự báo tăng trưởng cho năm 2021 được điều chỉnh giảm nhẹ xuống 6,1%.
- Kỳ vọng từ gói hỗ trợ 4.000 tỷ đồng
- TP HCM triển khai gói tín dụng 4.000 tỷ đồng với lãi suất 0% hỗ trợ cho doanh nghiệp ở nhiều lĩnh vực đang bị tác động bởi dịch Covid-19. Doanh nghiệp kỳ vọng điều kiện, thủ tục và quy trình tiếp cận gói hỗ trợ sẽ cởi mở hơn.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,030.9	159.3	68.7
Tăng/giảm (+/-)	↓ -8.2 ↑	0.6 ↓	-0.6 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.79% ↑	0.35% ↓	-0.79% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	566	72	36
Tổng GTGD (tỷ)	11,590	877	686
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	253	-3	-7
Cổ phiếu tăng giá	123	72	98
Cổ phiếu giảm giá	326	100	113
Cổ phiếu đứng giá	52	56	58
PE*	17.0	12.0	24.7
PB*	2.3	1.2	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,814	215	938

*: 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 tại ngày 10/12/2020	13,050
PE hiện tại	7.9
Vốn hóa (tỷ)	4,321

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	6,148	7,523	7,758	7,400
yoy	-8.7%	22.4%	3.1%	-4.6%
LNST	450	652	690	500
yoy	8%	44.9%	5.8%	-27.5%
Tỷ suất LNST	7.3%	8.7%	8.9%	6.8%
EPS	1,516	2,317	2,339	1,545
P/E	8.2	5.4	5.3	8.4

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2020: TRUNG LẬP

- Hoạt động vận tải: doanh thu giảm nhẹ 1%: mặc dù công suất của Nhà máy Lọc dầu Nghi Sơn tăng từ 50% năm 2019 lên 70% trong quý 3/2020, nhưng Nhà máy Lọc dầu Bình Sơn đã dừng hoạt động để bảo dưỡng (ba năm một lần) trong 55 ngày, bắt đầu từ ngày 12/8/2020. Tuy nhiên, lợi nhuận gộp lại tăng 18.2% do giá dầu Brent giảm từ mức ~60 USD/thùng năm 2019 xuống chỉ còn khoảng 45 USD/thùng trong quý 3/2020.

- Mảng FSO/FPSO: doanh thu giảm 22.3% do giá dầu giảm, do đó PVT phải giảm giá thuê ngày, ví dụ Đại Hùng Queen FSO, giá thuê ngày giảm khoảng 10-20% duy trì dưới 60 USD/ngày trong 3 tháng. Trong khi đó, lợi nhuận gộp giảm 35.6% do tỷ lệ chi phí cố định (khấu hao) lớn

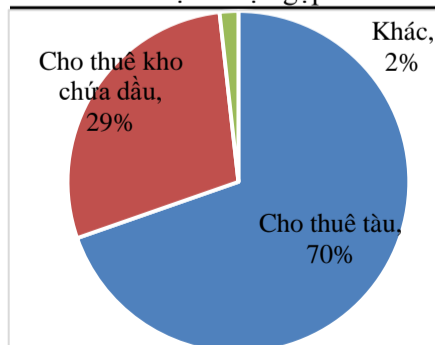
- Lợi nhuận gộp toàn công ty PVT vẫn tăng 3.3% yoy do hoạt động vận tải chiếm 81.1% tổng LN gộp và tăng trưởng 18.2% yoy

- Chi phí tài chính thuần giảm nhẹ 1.5 tỷ

- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 9.8% (tương đương tăng 6.9 tỷ)

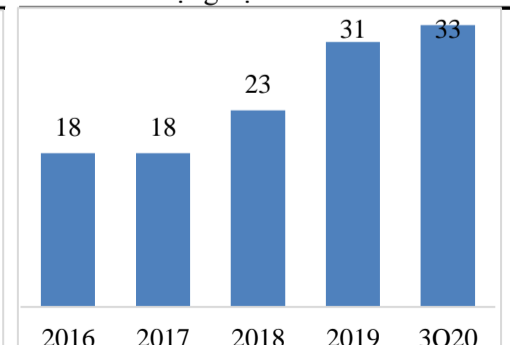
- Do đó, LNST tăng nhẹ 1.2%. Tuy nhiên, LNST phân bổ cho cổ đông lại giảm 22.3% yoy do PVT chỉ nắm giữ dưới 100% các công ty con hoạt động trong lĩnh vực vận tải (mảng có lợi nhuận tăng trưởng dương trong quý 3).

Cơ cấu lợi nhuận gộp 9M2020



Nguồn: PVT

Số lượng đội tàu của 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