

## Vn-Index - 6 tháng



## GIẢM MẠNH TRONG NGÀY 2 QUỸ ETF TÁI CƠ CẤU

- Vn-Index giảm nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã giảm khá mạnh trong phiên chiều
- 2 quỹ ETF tái cơ cấu danh mục hôm nay có thể là lý do khiến thị trường biến động mạnh hơn trong phiên chiều
- Số lượng mã giảm gấp 3.9 lần số mã tăng
- Nhiều nhóm ngành giảm mạnh trên 1% như bất động sản, chứng khoán, thủy sản, bán lẻ, hóa chất, xây dựng, logistics, và vật liệu xây dựng
- Áp lực bán là không quá lớn. Hôm nay có thể là thời điểm thích hợp để mua vào cổ phiếu. Vì 1 số rủi ro như TTCK Mỹ kém tích cực và Fed tăng lãi suất tuần sau, nên dòng tiền vẫn chưa muốn tham gia thị trường. Nhưng với áp lực bán thấp như hiện tại, chúng tôi không cho rằng Vn-Index sẽ vỡ được vùng hỗ trợ quanh 1,220-1,230 điểm
- Thanh khoản tăng: 9.8% cao hơn trung bình 20 phiên, và 47.8% cao hơn ngày

## Điểm tin hàng ngày

- Vẫn còn khoảng 200.000 tỷ room tín dụng chưa được phân bổ cho các ngân hàng
- Theo ước tính của các đơn vị phân tích, lượng room tín dụng được phân bổ trong đợt vừa qua mới chỉ đạt 175.000 – 200.000 tỷ đồng. Trong khi đó, với mục tiêu tăng trưởng 14%, trong 4 tháng cuối năm, dư nợ tín dụng toàn nền kinh tế còn có thể tăng thêm 4,09%, tương đương quy mô khoảng 427.163 tỷ đồng.
- HDB sắp phát hành hơn 500 triệu cổ phiếu trả cổ tức 2021, tỷ lệ 25%
- HDB sẽ phát hành hơn 503 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2021, tỷ lệ 25%, ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông vào ngày 28/9.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,234.0	272.9	89.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -11.6	↓ -6.8	↓ -0.8
Tăng/giảm (%)	↓ -0.93%	↓ -2.43%	↓ -0.90%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	595	75	48
Tổng GTGD (tỷ)	14,545	1,279	601
GTGD nất nước ngoài (tỷ)	-435	-86	-4
Cổ phiếu tăng giá	95	49	118
Cổ phiếu giảm giá	368	152	237
Cổ phiếu đứng giá	70	42	97
PE*	13.3	15.0	14.6
PB*	2.1	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,983	331	1,238

\*: 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 hiện tại	26,800
PE hiện tại	24.8
Vốn hóa (tỷ)	13,096

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	16,789	20,180	14,198	19,248	
	yoy	14.7%	20.2%	-29.6%	35.6%
LNST	1,033	624	601	1,046	
	yoy	-1.3%	-39.6%	-3.7%	74.0%
Tỷ suất LNST	6.2%	3.1%	4.2%	5.4%	
EPS	2,021	856	1,258	2,188	
P/E	15.9	37.6	25.6	12.2	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận thuần giảm tới 92% yoy
- + Doanh thu tăng 24.7%, nhưng lợi nhuận gộp giảm 36.9%. Duy nhất mảng Căn cứ cảng có lợi nhuận gộp tăng 15.6% yoy, tất cả các mảng khác đều có lợi nhuận gộp giảm do các chi phí đều tăng khá mạnh so với cùng kỳ, đặc biệt là chi phí nguyên vật liệu và chi phí dịch vụ mua ngoài. Các dự án thực hiện chủ yếu tới từ các hợp đồng quốc tế, do đó làm gia tăng chi phí vận chuyển, nhân công và nguyên vật liệu so với các dự án trong nước. Các dự án đáng chú ý bao gồm Gallaf giai đoạn 2 & 3 và Shwe và điện gió Hải Long.
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng 45.7% (tương đương 116 tỷ), chủ yếu do chi phí nhân viên tăng 59% (tương đương tăng 90 tỷ)
- Tiềm năng khởi động dự án Lô B
- + Đại dự án khí Lô B có thể sẽ được phê duyệt trong vài quý tới. Vốn đầu tư cơ bản dự kiến là 10 tỷ USD, đại dự án khí Lô B được kỳ vọng sẽ hồi sinh ngành dầu khí Việt Nam. Mỏ khí Lô B sẽ cung cấp 7 tỷ m<sup>3</sup> khí tự nhiên/năm với trữ lượng 176 tỷ m<sup>3</sup>, dự kiến sẽ bắt đầu sản xuất trong nửa cuối năm 2025
- + PVS sẽ hưởng lợi đầu tiên từ đại dự án này, với giá trị hợp đồng kỳ vọng đạt 1.3 tỷ USD (gấp 2-3 lần lượng công việc tồn đọng hiện tại) trong 3 năm tới.

Backlog các dự án M&C		Cơ cấu lợi nhuận gộp 1H2022		
			1H2022	Yoy
SV-ĐN gđ 2	100	Tàu DV Dầu	49	-25%
Gallaf Al-shaheen	380	FSO/FPSO	60	4%
Block B Ô Môn	1,069	Khảo sát ROV	-2	na
Cá Voi Xanh	830	Căn cứ cảng	160	20%
Sư tử Trắng - gđ 2	250	M&C	43	-64%
Dinh Cỏ 2 GPP	250	O&M	12	-72%
Shwe	200	Khác	22	65%
Khác	1,828			
<b>Tổng (triệu USD)</b>	<b>4,907</b>			

Nguồn: PVS

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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này