

17 Tháng Sáu 2021

Vn-Index - 6 tháng



BẤT CHẤP NGUY CƠ TĂNG LÃI SUẤT TỪ FED, THỊ TRƯỜNG VẪN ĐÓNG CỬA TRONG SẮC XANH

- Thị trường mở cửa bị bán tháo sau bài phát biểu về khả năng tăng lãi suất từ 2023 của Fed, tuy nhiên đã hồi phục mỗi lúc 1 cao hơn trong suốt thời gian còn lại
- Nhóm chứng khoán hồi phục khá tốt sau khi đã giảm mạnh trong ngày hôm qua
- Dòng tiền tập trung vào nhóm vốn hóa vừa như bất động sản khu công nghiệp, dệt may, sấm lốp, và dầu khí do giá dầu thế giới tăng
- Điểm nhấn: có tới 20 mã tăng trần như SBT ROS FLC AAA ANV
- Tuy nhiên, nhóm ngân hàng - có vốn hóa lớn nhất trên sàn lại có dấu hiệu suy yếu: nhiều cổ phiếu đã giảm xuống dưới ngưỡng MA20 như SHB TPB CTG HDB VPB, và phiên hồi phục hôm nay lại với thanh khoản thấp cho thấy hồi phục là nhờ lực bán giảm chứ không phải nhờ lực mua mạnh lên
- Vn-Index sẽ khó có thể tăng mạnh trong ngắn hạn do sự suy yếu của nhóm ngân hàng. Kịch bản khả dĩ nhất có lẽ là đi ngang trong vùng 1,350-1,370 ít nhất vài ngày để có được sự tích lũy cần thiết

Thị trường chứng khoán: 12.7% tăng, 14.4% giảm, trung bình 20 phiên, và 8.9% tăng, 14.4% giảm.

Bản tin hàng ngày

- Fed cân nhắc tăng lãi suất từ năm 2023, điều chỉnh lạm phát kỳ vọng Fed quyết định giữ lãi suất cận 0% sau cuộc họp chính sách trong hai ngày 15 - 16/6. Ngân hàng trung ương Mỹ nâng lạm phát kỳ vọng năm nay lên 3,4% và vẫn cho rằng áp lực lạm phát hiện tại chỉ là "tạm thời". Tuy nhiên, các quan chức ngân hàng trung ương Mỹ ám chỉ có thể tăng lãi suất 2 lần vào năm 2023. Đây sẽ là thông tin kém tích cực cho TTCK do lãi suất tăng sẽ ảnh hưởng tới định giá cổ phiếu, và dòng tiền chảy vào chứng khoán cũng giảm.

- Sẽ nói room tín dụng cho các ngân hàng hết chỉ tiêu NHNN hiện đang tiếp nhận và xử lý đề xuất liên quan tới nói, cấp thêm "room" tín dụng cho các tổ chức tín dụng (TCTD) đã sử dụng hết chỉ tiêu.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,359.9	317.1	89.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.4 ↑	3.4 ↑	0.7
Tăng/giảm (%)	↑ 0.25% ↑	1.09% ↑	0.82%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	712	146	70
Tổng GTGD (tỷ)	20,130	3,323	1,308
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(116)	20	22
Cổ phiếu tăng giá	219	132	174
Cổ phiếu giảm giá	165	76	115
Cổ phiếu đứng giá	57	68	76
PE*	18.4	17.4	23.8
PB*	2.8	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,115	403	1,162

*: 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	23,600
PE hiện tại	51.7
Vốn hóa (tỷ)	9,644

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	5,500	4,368	5,229	5,258
yoy	78.0%	-20.6%	19.7%	0.6%
LNST	197	184	186	331
yoy	335%	-6.3%	1.1%	77.5%
Tỷ suất LNST	3.6%	4.2%	3.6%	6.3%
EPS	513	438	442	786
P/E	44.6	52.3	51.8	30.0

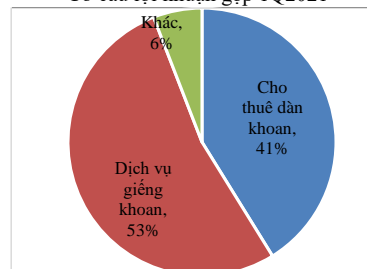
Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin: TRUNG LẬP

- Kết quả kinh doanh quý 1 kém tích cực: doanh thu giảm 67% và lỗ 103 tỷ
 + Giá thuê ngày trung bình giàn JU giảm 9% yoy (trung bình 55.000 USD/ngày so với 60.000 USD/ ngày vào năm ngoái) do nhu cầu thấp do chịu tác động từ Covid-19
 + Hiệu suất hoạt động chỉ đạt 52% so với 100% đội tàu làm việc tại Malaysia trong quý 1/2020. Các hợp đồng cho thuê giàn khoan đã hoàn thành và vẫn phải chờ đợi dự án tiếp theo trong Q2/2021. Cụ thể: 1) PVD I đã hoàn thành khoan cho Hibiscus tại Malaysia trong tháng 9/2020 và chờ khoan cho Cửu Long JOC tại Block 15.1 từ tháng 4 - tháng 9/2021; 2) PVD III đã kết thúc hợp đồng với Kris Energy Campuchia) trong tháng 2/2021 và sẽ khoan cho Vietsopetro từ tháng 4 đến tháng 9
 + Ngoài ra, PVD không có giàn khoan thuê ngoài nào trong Q1/2021, so với trung bình 2,37 giàn thuê ngoài trong Q1/2020.

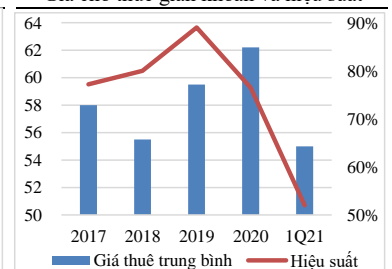
- Khách hàng Kris Energy tuyên bố phá sản
 Ngày 4/6/2021, Kris Energy (Singapore) đã đệ đơn xin phá sản. Hết quý 1/2021, PVD có 107 tỷ khoản phải thu đối với Kris Energy. Nhiều khả năng, PVD sẽ phải trích lập khoản dự phòng này ngay trong quý 2/2021 do đây là quý phải thực hiện báo cáo kiểm toán (kiểm toán chắc chắn sẽ yêu cầu PVD phải trích lập dự phòng đầy đủ cho khoản phải thu này). Nếu điều đó thực sự xảy ra, nhiều khả năng PVD sẽ có lợi nhuận kiểm toán âm cho nửa đầu năm 2021 và bị loại khỏi danh mục cho vay margin của tất cả các công ty chứng khoán

Cơ cấu lợi nhuận gộp 1Q2021



Nguồn: PVD

Giá cho thuê giàn khoan 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