

Vn-Index - 6 tháng



KHỐI NGOẠI BÁN MẠNH CTG, VIC ĐẨY THỊ TRƯỜNG TĂNG GIÁ

- Thị trường tăng trong phiên sáng, đi ngang trong giữa phiên, và tăng mạnh ở cuối phiên chiều
- VIC tăng mạnh cuối phiên chiều, là động lực giúp chỉ số tăng điểm. VHM VRE cũng tăng tốt
- Số lượng mã tăng điểm rất lớn. Dòng tiền tập trung vào nhóm bảo hiểm, sẫm lóp, hóa chất, xây dựng, vật liệu xây dựng, và thủy sản
- Chỉ 1 số ít ngành nhỏ giảm điểm là dược phẩm và điện
- Điểm nhấn: khối ngoại bán ròng CTG rất mạnh ngay trên sàn liên tục
- Thanh khoản tăng: 4% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 11% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 8 phiên liên tiếp, tập trung bán CTG (99 tỷ) MSN (32 tỷ) E1VFN30 (22 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Trung Quốc hạ lãi suất cho vay cơ bản vì dịch Covid-19
 PBOC hạ lãi suất cho vay kỳ hạn một năm 0,1% xuống 4,05%, và kỳ hạn 5 năm 0,05% xuống 4,75%. Mục đích là giảm chi phí huy động vốn cho doanh nghiệp và hỗ trợ nền kinh tế đang chịu thiệt hại nặng nề vì dịch Covid-19. Tuy nhiên, hạ lãi suất sẽ chỉ tác động hạn chế tới hàng triệu doanh nghiệp tư nhân nhỏ.

- Tất cả 16 người nhiễm Covid-19 ở Việt Nam đã khỏi bệnh
 Như vậy, 16/16 ca nhiễm Covid-19 ở nước ta đều đã khỏi bệnh, âm tính trở lại. Từ 13/2, Việt Nam chưa ghi nhận ca bệnh mới.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	938.1	109.6	56.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 9.4	↓ 0.3	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 1.01%	↓ 0.25%	↓ -0.11%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	184	36	11
Tổng GTGD (tỷ)	2,803	423	169
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-295	-42	-19
Cổ phiếu tăng giá	228	88	86
Cổ phiếu giảm giá	125	55	77
Cổ phiếu đứng giá	64	42	43
PE*	14.3	9.3	15.2
PB*	2.1	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,182	207	897

*: 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 20/02/2020	13,350
PE hiện tại	29.6
Vốn hóa (tỷ)	5,601

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	5,360	3,891	5,500	4,369	
	yoy	-62.9%	-27.4%	41.4%	-20.6%
LNST	129	45	197	189	
	yoy	-92%	-65.0%	334.6%	-3.8%
Tỷ suất LNST	2.4%	1.2%	3.6%	4.3%	
EPS	338	118	513	449	
P/E	39.4	112.6	25.9	29.7	

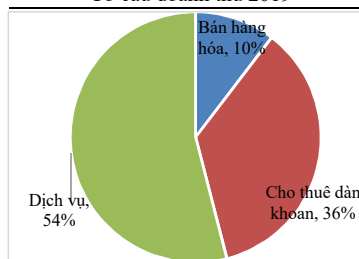
Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 4/2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận giảm 64% do biên lợi nhuận gộp giảm và chi phí tăng
- + Doanh thu giảm 2.1%: mảng cho thuê giàn khoan tăng 60% nhờ giá thuê tăng và hiệu suất sử dụng cũng tăng; tuy nhiên, mảng bán thương mại (bán thiết bị) lại giảm 79%
- + Lợi nhuận gộp giảm 54.3% và biên lợi nhuận gộp giảm từ 22.3% xuống 10.4% do chi phí khấu hao tăng 183 tỷ và quý 4/2018, PVD ghi nhận khoản hoàn nhập dự phòng (trong giá vốn) tương đương ~96.5 tỷ
- + Hoạt động tài chính chuyển từ lãi 38 tỷ sang lỗ 11 tỷ do không còn doanh thu từ chênh lệch tỷ giá; đồng USD có xu hướng yếu đo vs VND trong quý 4/2019
- + Chi phí bán hàng và quản lý tăng mạnh 320% (~92 tỷ) do quý 4/2018, PVD ghi nhận hoàn nhập dự phòng nợ xấu (giảm chi phí) lên tới 123 tỷ từ PetroVietnam Exploration & Production (PVEP)

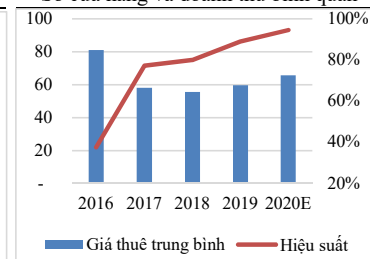
- Lợi nhuận 2020 dự báo đạt 210 tỷ, tăng trưởng 11% dựa trên các giả định:
- + Công suất giàn khoan biển đạt 95% năm 2020 (so với 90% năm 2019)
- + Giàn khoan đất liền PVD 11 sẽ hoạt động từ Q4/2019-Q3/2020
- + Giàn khoan nước sâu TAD bắt đầu làm việc từ tháng 4/2021 nên chưa đóng góp vào lợi nhuận 2020
- + Giá thuê trung bình sẽ là 64,5 nghìn USD (+12 yoy)
- + Dịch vụ kỹ thuật khác tăng 5-10%, nhờ khối lượng công việc cho các giàn khoan biển tăng
- + PVD còn có thể ghi nhận hoàn nhập dự phòng với số dự đã trích lập là 201 tỷ

Cơ cấu doanh thu 2019



Nguồn: PVD

Số cửa hàng và doanh thu bình quân



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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này