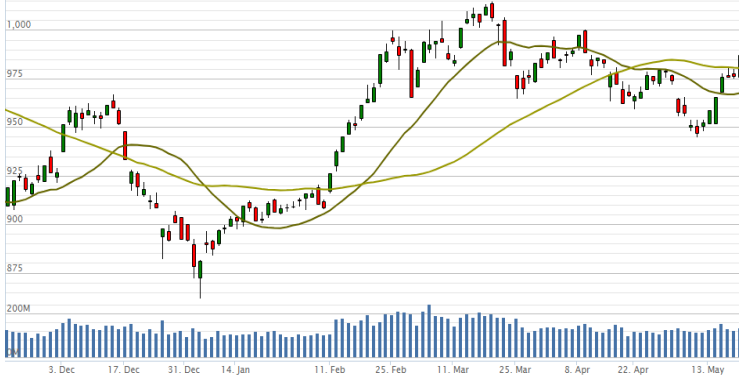


Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM TỐT, DÒNG TIỀN LAN TỎA Ở NHIỀU NHÓM NGÀNH/CỔ PHIẾU

- Thị trường đi ngang đầu phiên sáng, nhưng đã tăng mạnh sau đó
- Dòng tiền lan tỏa ở nhiều nhóm ngành/cổ phiếu như dầu khí, ngân hàng, bán lẻ, và VNM
- Nhóm vốn hóa lớn diễn biến khá tốt, Vn30 tăng 1.18%, cao hơn mức tăng của Vn-Index
- Tuy nhiên, áp lực bán sẽ mạnh hơn trong những phiên tới do ngưỡng kháng cự mạnh tại 1,000 điểm đang đến gần
- Thanh khoản tăng: 19% cao hơn trung bình 20 phiên, và 13% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại đã mua ròng sau 9 phiên liên tiếp bán ròng, tuy nhiên đã bao gồm khoản 149 tỷ mua thỏa thuận của PVI. Nếu loại trừ giao dịch này, khối ngoại vẫn bán ròng hôm nay.

Bản tin hàng ngày

- Chiến tranh thương mại vẫn tiếp tục ở cao trào
Google và hàng loạt hãng chip Mỹ đã ngừng cung cấp phần mềm và linh kiện thiết yếu cho Huawei Technologies, sau lệnh cấm tuần tước của Tổng thống Mỹ Donald Trump. Trong khi đó, đồng CNY đã lao dốc đúng vào thời điểm nhạy cảm, tỷ giá USD/CNY tăng liên tục trong 1 tháng qua, hiện ở mức 6.92. Ngưỡng tỷ giá USD/CNY tại 7 đang được coi là ngưỡng tâm lý quan trọng. Năm 2015, khi Trung Quốc phá giá mạnh đồng CNY đã kích hoạt làn sóng bán tháo ở ạt trên TTCK và cả làn sóng nhà đầu tư nước ngoài tháo chạy khỏi Trung Quốc.

- Hết quý I, nợ xấu toàn hệ thống ngân hàng 2,02%
Đến cuối tháng 3, nợ xấu nội bảng toàn hệ thống là 2,02%. Cuối năm 2018, tỷ lệ này là 1,89%, cuối 2017 là 1,99% và cuối 2016 là 2,46%. Tuy nhiên, nợ xấu nội bảng, nợ bán cho VAMC chưa xử lý và nợ tiềm ẩn trở thành nợ xấu của hệ thống là 5,88%, giảm mạnh so với 6,67% cuối 2018; 7,36% cuối 2017; và 10,08% cuối 2016. Các ngân hàng đang có xu hướng tự xử lý nợ xấu thay vì bán cho VAMC. Hệ thống ngân hàng vẫn đang khá ổn định, ngoại trừ việc tăng trưởng lợi nhuận có thể giảm do nhiều yếu tố.

- Giá xăng 'hạ nhiệt' sau 3 kỳ tăng liên tiếp
3 kỳ điều chỉnh gần đây, giá xăng tăng 3.400-3.600 đồng/lít. Đến kỳ điều chỉnh này, giá đã giảm 200 đồng/lít với E5RON92 và hơn 590 đồng/lít với RON95-III.

- USD ngân hàng tiếp tục "nóng", tiền sát mốc 23.500 đồng
Tỷ giá bán ra tại VCB đã lên mức 23,495 USD/VND do đồng CNY mất giá trong 1 tháng qua. Như vậy, VND đã mất giá 1.08% đối với USD trong năm 2019.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	987.1	106.3	55.3
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.7	↑ 0.5	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 1.09%	↑ 0.50%	↑ 0.12%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	153	29	9
Tổng GTGD (tỷ)	3,059	384	197
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-30	131	-9
Cổ phiếu tăng giá	171	77	100
Cổ phiếu giảm giá	117	60	78
Cổ phiếu đứng giá	65	61	52
PE*	16.8	9.7	16.5
PB*	2.5	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,264	202	926

*: 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 20/5/2019	21,400
PE hiện tại	23.2
Vốn hóa (tỷ)	7,982

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	5,360	3,891	5,500	6,023
yoy	-62.9%	-27.4%	41.4%	9.5%
LNST	129	45	197	12
yoy	-92%	-65.0%	334.6%	-93.9%
Tỷ suất LNST	2.4%	1.2%	3.6%	0.2%
EPS	338	118	513	31
P/E	61.75	176.48	40.61	682.75

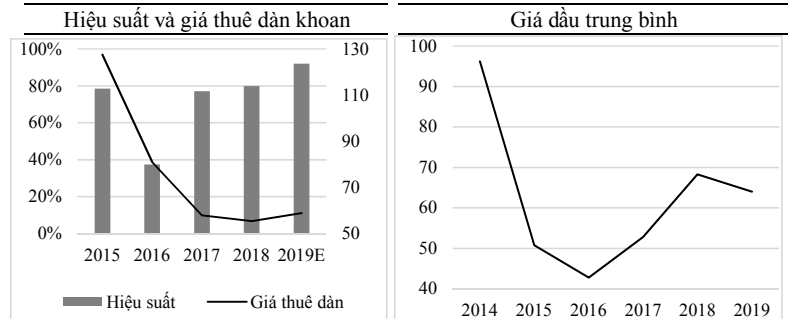
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Hoạt động kinh doanh cốt lõi có sự cải thiện đáng kể
Năm 2018, PVD lỗ 91 tỷ từ hoạt động kinh doanh cốt lõi. Do đó, hoạt động kinh doanh chính sẽ chuyển từ lỗ sang lãi trong năm 2019 do các giàn khoan đều đang hoạt động tốt: PVD I khoan tại Malaysia đến Q1/2020; PVD II đang khoan cho Sapura Energy đến tháng 7 và sẽ khoan cho JVPC ở Việt Nam trong 6 tháng cuối năm, PVD III khoan cho Repsol Malaysia đến Q1/2020; và PVD VI đã có hợp đồng tại Malaysia đến Q2/2020. Giá thuê cũng tăng từ 55,500 USD/ngày lên 59,000 USD/ngày. Tuy nhiên, giàn PVD V vẫn ngừng hoạt động hết 2019 với chi phí bảo trì là 11,000 USD/ngày.

- Không còn lợi nhuận bất thường từ hoàn nhập dự phòng
Năm 2018, PVD ghi nhận 264 hoàn nhập dự phòng, trong đó 121 tỷ ghi nhận vào chi phí quản lý và 143 tỷ ghi nhận trong lợi nhuận khác. Đây cũng là lý do PVD thoát lỗ trong năm 2018. Dự kiến, PVD sẽ không ghi nhận lợi nhuận bất thường này trong năm 2019.

- Giá cổ phiếu đã tăng mạnh
Giá cổ phiếu đã tăng 50% từ mức 14,000 lên 21,000 trong năm 2019; mức tăng cao hơn rất nhiều so với mức 8.44% của Vn-Index. Nếu không còn lợi nhuận bất thường, PE forward đang rất cao là 671 lần.



Nguồn: PVD

Nguồn: Indexmundi.com

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