

Vn-Index - 6 tháng



GIÁM ĐIỂM DO TÂM LÝ TIÊU CỰC TỪ TTCK MỸ

- Vn-Index mở cửa giảm rất mạnh hơn 10 điểm do tác động tâm lý từ TTCK Mỹ giảm sâu, sau đó đã hồi phục đóng cửa chỉ còn giảm nhẹ
- 850 đang thể hiện là ngưỡng hỗ trợ khá tốt cho thị trường, Việc Vn-Index giao động, điều chỉnh quanh ngưỡng 840-870 là rất bình thường về mặt kỹ thuật
- Số lượng mã giảm điểm khá lớn, nhưng hầu hết chỉ giảm nhẹ. VIC VCB đóng góp lớn nhất vào chiều giảm
- Nhóm giảm mạnh là bán lẻ, sầm lốp, điện, và xây dựng. Tuy nhiên, dòng tiền vẫn tìm đến nhóm thép và phân bón do kỳ vọng lợi nhuận quý 2/2020 sẽ rất tốt
- Thanh khoản giảm: 26.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 2.4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại chuyển sang bán ròng, tập trung bán HPG (59 tỷ) VRE (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Số ca nhiễm Covid-19 tăng, Phố Wall bị bán tháo mạnh nhất gần hai tuần Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq đều giảm hơn 2% do Mỹ ghi nhận số ca nhiễm mới Covid-19 nhiều thứ hai kể từ khi cuộc khủng hoảng y tế này bắt đầu. Số ca nhiễm mới chủ yếu ở các bang đã nới lỏng hạn chế. "Thị trường khá tự tin rằng nền kinh tế sẽ tốt hơn nhiều trong 4 – 6 tháng tới. Với số ca nhiễm tăng mạnh, họ bắt đầu hoài nghi điều đó"

- IMF dự báo GDP toàn cầu giảm gần 5% năm nay
 Năm nay, GDP toàn cầu có thể giảm tới 4,9% - mạnh hơn tốc độ trong báo cáo hồi tháng 4 của cơ quan này (-3%). IMF cũng hạ dự báo GDP 2021 từ tăng trưởng 5,8% xuống 5,4%. Mỹ được dự báo GDP giảm 8% năm nay, mạnh hơn dự báo hồi tháng 4 là -5,9%. Khu vực đồng eurozone cũng bị hạ dự báo tăng trưởng xuống -10,2%. Trong khi đó, GDP Trung Quốc được cho là sẽ tăng 1%.

- Thủ tướng: Việt Nam chưa đón du khách quốc tế
 Việt Nam sẽ tiếp tục đón chuyên gia, lao động kỹ thuật cao, nhà đầu tư đến làm việc, nhưng "không mở cửa ào ạt" và chưa đón khách du lịch quốc tế. Điều này sẽ giúp ổn định tâm lý nhà đầu tư, giảm thiểu rủi ro về làn sóng Covid-19 thứ 2 đang xảy ra ở nhiều nước.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	854.6	114.1	56.6
Tăng/giảm (+/-)	↓ -5.1 ↑	0.4 ↓	-0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.60% ↑	0.33% ↓	-0.19%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	285	58	15
Tổng GTGD (tỷ)	3,887	422	172
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-54	-6	-7
Cổ phiếu tăng giá	129	81	87
Cổ phiếu giảm giá	243	79	84
Cổ phiếu đứng giá	51	46	50
PE*	14.0	9.3	16.7
PB*	1.9	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,004	212	863

*: 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 tại ngày 25/06/2020	12,400
PE hiện tại	13.2
Vốn hóa (tỷ)	5,975

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	16,921	14,638	16,968	15,000	
	yoy	-9.4%	-13.5%	15.9%	-11.6%
LNST	1,007	1,047	849	640	
	yoy	-3%	4.0%	-18.9%	-24.7%
Tỷ suất LNST	6.0%	7.2%	5.0%	4.3%	
EPS	2,112	2,041	1,777	1,339	
P/E	5.9	6.1	7.0	9.3	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật đại hội cổ đông 2020:

- PVS ước lãi quý II đạt 229 tỷ đồng, tăng 56% yoy
 Ban lãnh đạo ước doanh thu thuần 6 tháng đạt 7,340 tỷ, giảm 19,1% yoy và LNST 350 tỷ, giảm 34%. Như vậy, tính riêng quý 2, doanh thu ước đạt 4,099 tỷ, giảm 17.7% yoy và LNST đạt 229 tỷ, tăng 56.3% yoy. Kết quả này tương đối tích cực trong bối cảnh dịch Covid-19 ảnh hưởng đến nhiều lĩnh vực và giá dầu lao dốc trong quý II.

- Kế hoạch kinh doanh 2020

PVS đặt kế hoạch doanh thu 15,000 tỷ đồng, giảm 11,6%; và LNST 640 tỷ, giảm 21%. Tuy nhiên, kế hoạch này đề ra trước khi dịch Covid-19 bùng phát và trên cơ sở giá dầu ở mức 60 USD/thùng. Dù chịu ảnh hưởng của dịch Covid-19 và giá dầu lao dốc, ban lãnh đạo vẫn tự tin có thể hoàn thành kế hoạch trên.

- Cập nhật các phân khúc hoạt động và kế hoạch cổ tức 2019&2020

Phân khúc cơ khí và xây lắp (M&C) gặp nhiều khó khăn: do hầu hết thiết bị, máy móc đều nhập khẩu từ các điểm nóng dịch Covid-19 như Mỹ, châu Âu, Hàn Quốc, Nhật Bản, Singapore và Malaysia nên tiến độ các dự án như Sao Vàng – Đại Nguyệt, Gallaf-AI Shaheen, LNG Thị Vải, nhà máy lọc dầu Long Sơn đều bị chậm. PVS sẽ nâng mức cổ tức năm 2019 từ 700/cổ phiếu lên 1,000/cổ phiếu; và dự kiến trả cổ tức 2020 ở mức 700/cổ phiếu; tương đương tỷ lệ cổ tức là 5.6%

Backlog các dự án M&C 2019		Cơ cấu lợi nhuận gộp		
Block B - Ô Môn	1,069	2019	2018	
Cá Voi Xanh	830	OSV	127	209
Sư tử trắng - gd 2	250	FPSO/FSO	146	121
Dinh Cố 2 GPP	250	ROV	66	-397
Nam Du - U Minh	260	Cần cứ cảng	251	348
Gallaf (Qatar)	320	M&C	267	737
Sao Vàng - Đại Nguyệt	500	O&M	104	84
Khác	790	Khác	31	18
Tổng (triệu USD)	4,269	Tổng	992	1,120

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