

Vn-Index - 6 tháng



DÒNG TIỀN VẪN CHỈ TÌM ĐẾN NHÓM CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG

- Vn-Index tăng điểm đầu phiên sáng, giảm điểm cuối phiên sáng, nhưng đã lại tăng trở lại trong phiên chiều
- Dòng tiền dường như chỉ tìm đến nhóm cổ phiếu ngân hàng như MBB VPB TCB SSB VIB EIB TPB...
- 1 vài mã vốn hóa lớn khác tăng tốt như FPT VHM SAB
- Số lượng mã giảm điểm lớn hơn khác nhiều số mã tăng điểm, cho thấy mức độ lan tỏa dòng tiền hôm nay là không tốt. Nhóm giảm mạnh nhất là bán lẻ, sẫm lớp, và tiện ích
- Vn-Index đã tăng liên tiếp 6 phiên, do đó việc nhiều cổ phiếu đối mặt với áp lực điều chỉnh và lực bán lớn cũng là bình thường. Có khả năng Vn-Index sẽ giảm để kiểm định lại ngưỡng 1,300 điểm và đó sẽ là thời điểm tốt để mua vào
- Thanh khoản tăng: 7.3% cao hơn trung bình 20 phiên, và 6.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Fitch Ratings: Giá quặng sắt sẽ bình thường hóa ở 80 – 90 USD/tấn trong 5 năm tới
- Giá quặng sắt trung bình năm 2021 được dự báo là 125 USD/tấn, sau đó giảm dần về 90 USD trong năm 2022, 80 USD trong năm 2023 và 70 USD trong năm tiếp theo. Giá vật liệu thô này được cho là sẽ bình thường hóa ở mức 80 – 90 USD/tấn trong 5 năm tới.
- DDV: Chủ tịch Vinachem - Có thể thoái vốn DAP Vinachem về 0%
- Trong 12 dự án yếu kém ngành Công thương, Tập đoàn Hóa chất Việt Nam có 4 dự án và chỉ DAP Vinachem đủ điều kiện thoái vốn. Về phương án thoái vốn DDV dự kiến, có thể thoái về dưới 51% hoặc có thể về 0%, Vinachem đang xin ý kiến. Đây là lý do khiến giá cổ phiếu DDV tăng mạnh hôm nay

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,316.7	304.9	83.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.1	↑ 3.3	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.62%	↑ 1.08%	↑ 0.18%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	676	136	58
Tổng GTGD (tỷ)	20,453	3,030	980
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	114	36	30
Cổ phiếu tăng giá	166	72	140
Cổ phiếu giảm giá	244	129	137
Cổ phiếu đứng giá	54	71	68
PE*	17.8	16.5	22.5
PB*	2.7	1.7	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,928	379	1,096

*: 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	22,600
PE hiện tại	17.4
Vốn hóa (tỷ)	10,850

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	14,638	16,789	20,180	20,732	
	yoy	-13.5%	14.7%	20.2%	2.7%
LNST	1,047	1,033	624	709	
	yoy	4.0%	-1.4%	-39.6%	13.6%
Tỷ suất LNST	7.2%	6.2%	3.1%	3.4%	
EPS	2,041	2,021	1,085	1,483	
P/E	11.1	11.2	20.9	15.2	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021: TRUNG LẬP

- Doanh thu giảm 19.2%, và giảm ở tất cả các mảng hoạt động do khối lượng công việc giảm, hoạt động dầu khí hiện tại đang ở mức thấp và trong quá trình đấu thầu dự án.
- Lợi nhuận gộp giảm 6.7%. Chỉ riêng mảng cho thuê kho nổi FPSO/FSO có mức tăng tốt 56%, lý do có thể là vì, giá dầu giảm sâu trong quý 1/2020 khiến nhu cầu cho thuê kho nổi giảm mạnh, do đó, giá thuê kho nổi đã tăng trong năm 2021
- Lợi nhuận từ công ty liên kết tăng 391% (tương đương tăng 125 tỷ) do 1) Quý 1/2020, công ty con phải trích lập 115 tỷ dự phòng do vấn đề kỹ thuật xảy ra với MV12 FSO; và 2) Nhu cầu hồi phục khiến giá thuê kho nổi tăng
- Doanh thu tài chính thuần giảm 20 tỷ do lãi tiền gửi giảm (số dư tiền giảm)
- Chi phí bán hàng và quản lý tăng 44% (tương đương tăng 65 tỷ) do 1) Chi phí nhân viên tăng mạnh 37 tỷ; và 2) Trong quý 1/2020, PVS ghi nhận hoàn nhập phải thu khó đòi 29 tỷ, trong khi quý 1/2021 lại ghi nhận chi phí phải thu khó đòi 10 tỷ
- Cuối cùng, LNST vẫn tăng 30%, hoàn toàn do lợi nhuận từ công ty liên kết tăng, trong khi doanh thu giảm và các khoản chi phí đều tăng

Backlog các dự án M&C		Cơ cấu lợi nhuận gộp quý 1/2021		
		1Q2021		Yoy
SV-ĐN gđ 2	500	Tàu DV Dầu	30	-2%
Gallaf Al-shaheen	320	FSO/FPSO	36	56%
Block B Ô Môn	1,069	Khảo sát ROV	-10	NA
Cá Voi Xanh	830	Căn cứ cảng	56	-19%
Sư tử Trắng - gđ2	250	M&C	44	-28%
Dinh Cỏ 2 GPP	250	O&M	18	62%
Nhiệt điện Sông Hậu	250	Khác	3	121%
Khác	550			
Tổng (triệu USD)	4,019	Tổng	177	-7%

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