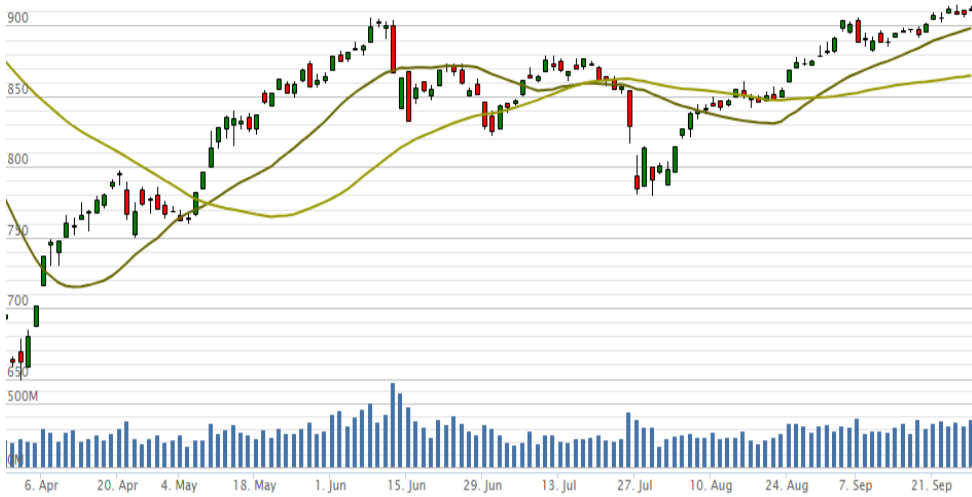


Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG BÙNG NỔ ĐẨY VN-INDEX VƯỢT 910 ĐIỂM

- Vn-Index biến động tăng điểm nhẹ trong phiên sáng, giảm đầu phiên chiều, nhưng đã hồi phục tốt trong cuối phiên chiều
- Số lượng mã giảm điểm vượt trội số mã tăng điểm. Tuy nhiên, Vn-Index chỉ giảm nhẹ nhờ 1 vài mã như STB BHN tăng trần do có vài tin đồn trên thị trường
- Nhóm giảm điểm mạnh nhất là chứng khoán và bán lẻ
- Hầu hết cổ phiếu khác chỉ tăng hoặc giảm điểm nhẹ
- Do Vn-Index đã tăng khá cao trong vòng 2 tháng qua, nên việc Vn-Index tích lũy quanh vùng 900-910 điểm cũng là cần thiết
- Thanh khoản tăng: 15.4% cao hơn trung bình 20 phiên, và 16.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung bán HPG (53 tỷ) VNM (24 tỷ) SSI (21 tỷ) VIC (20 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Chính thức giảm 30% thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp năm 2020
Nghị định 114/2020/NĐ-CP nêu rõ giảm 30% số thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp năm 2020 đối với trường hợp doanh nghiệp có tổng doanh thu năm 2020 không quá 200 tỷ đồng.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	912.5	133.1	61.8
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.2	↑ 1.6	↑ 0.5
Tăng/giảm (%)	↑ 0.47%	↑ 1.22%	↑ 0.80%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	377	52	31
Tổng GTGD (tỷ)	6,278	669	461
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-386	-4	1
Cổ phiếu tăng giá	247	99	102
Cổ phiếu giảm giá	159	54	85
Cổ phiếu đứng giá	69	70	72
PE*	15.1	10.6	19.9
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,231	234	851

*: 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 28/09/2020	11,750
PE hiện tại	19.3
Vốn hóa (tỷ)	4,885

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	3,891	5,500	4,368	4,680	
	yoy	-27.4%	41.4%	-20.6%	7.1%
LNST	45	197	184	150	
	yoy	-65%	334.6%	-6.3%	-18.7%
Tỷ suất LNST	1.2%	3.6%	4.2%	3.2%	
EPS	118	513	438	356	
P/E	85.5	19.7	23.1	33.0	

Nguồn: FiinPro

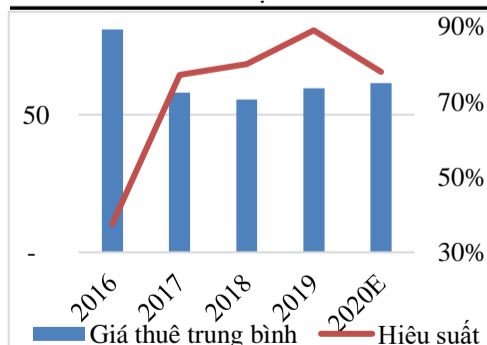
Triển vọng đầu tư: TRUNG LẬP

- Kết quả kinh doanh quý 3 kém khả quan
PVD đã công bố kết quả kinh doanh sơ bộ 9 tháng đầu năm 2020: doanh thu ước đạt 4,300 tỷ; tăng 45% yoy và LNST ước đạt 100 tỷ, tăng 100% yoy. Tuy nhiên, tính riêng quý 3/2020, doanh thu và LNST dự kiến sẽ đạt 1,160 tỷ (+8,4% yoy) và 14 tỷ (-48% yoy). Kết quả kinh doanh kém khả quan do giá dầu giảm sâu vì Covid-19, khiến hợp đồng khoan dầu của các giàn PVD III và PVD II tại Malaysia kết thúc sớm hơn kế hoạch, lần lượt vào tháng 6 và tháng 7.

- Triển vọng 2021 vẫn còn khá bấp bênh
Covid-19 đã khiến giá dầu thế giới giảm sâu trong năm 2020, các dàn khoan của PVD hiện chỉ ký được các hợp đồng ngắn hạn và gần như chưa thể ký hợp đồng nào cho năm 2021. Do đó, triển vọng cho năm 2021 là bấp bênh và chưa rõ ràng. Việc hiệu suất hoạt động trung bình của các dàn khoan năm 2021 giảm so với 2020 là hoàn toàn có thể xảy ra do giá dầu vẫn đang rất thấp và chưa có dấu hiệu sẽ tăng mạnh trong ngắn hạn.

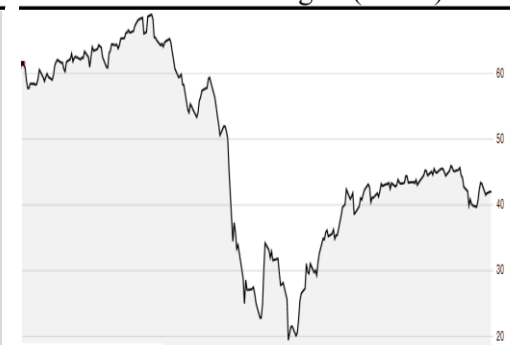
- Kỳ vọng sẽ thu hồi hết nợ xấu trong năm 2021
Hết 1H2020, số dư nợ xấu đã trích lập là 168 tỷ. Trong Q2/2020, PVEP đã thanh toán 75 tỷ nợ quá hạn. PVD có thể sẽ được hết số dư nợ này từ nay đến hết năm 2021.

Giá cho thuê và hiệu suất dàn khoan



Nguồn: PVD

Giá dầu Brent thế giới (1 năm)



Nguồn: Bloomberg

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