

30 Tháng Sáu 2020

Vn-Index - 6 tháng



## VĂN GIẢM ĐIỂM BẤT CHẤP THỂ GIỚI TĂNG TỐT

- Vn-Index mở cửa tăng mạnh hơn 11 điểm do chứng khoán Mỹ tăng tốt, đi ngang trong phần còn lại của phiên sáng, nhưng đã giảm mạnh trong phiên chiều bất chấp chứng khoán thế giới đang tăng tốt
- Vn-Index đóng cửa ở mức rất thấp trong ngày với thành khoản giảm, do đó, chưa có dấu hiệu cho thấy thị trường đã tạo đáy. Ngưỡng hỗ trợ mạnh hiện đang ở mức 800 điểm
- Số lượng mã giảm điểm là rất lớn, và nhóm giảm mạnh nhất là ngân hàng, tiện ích, sẫm lớp, hàng tiêu dùng, và vật liệu xây dựng
- Thanh khoản giảm: 21% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 7.6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4 phiên liên tiếp, tập trung bán PDR (28 tỷ) VCB (22 tỷ)

## Bản tin hàng ngày

- Bội chi ngân sách hơn 69 nghìn tỷ đồng sau 6 tháng  
Đến 15/6/2020, tổng thu ngân sách nhà nước (NSNN) ước tính đạt 607,1 nghìn tỷ đồng, bằng 40,1% dự toán năm, giảm khoảng 8% yoy. Trong khi đó, tổng chi ngân sách ước tính đạt 676,2 nghìn tỷ đồng, bằng 38,7% dự toán năm, tăng khoảng 12.6% yoy. Thu ngân sách giảm và chi ngân sách tăng đều có lý do từ Covid-19.
- Chỉ số lạm phát tháng 6/2020 tăng 0,66%  
CPI tháng 6/2020 tăng 0,66% so với tháng trước và giảm 0,59% so với tháng 12/2019. Có 7/11 nhóm hàng hóa và dịch vụ tăng giá so với tháng trước trong đó nhóm giao thông tăng cao nhất 6,05% do ảnh hưởng từ 2 đợt tăng giá xăng ngày 28/5/2020 và 12/6/2020 (tác động CPI chung tăng tới 0,59%).

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	825.1	109.8	55.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -4.3	↓ -0.6	↑ 0.0
Tăng/giảm (%)	↓ -0.51%	↓ -0.51%	↑ 0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	309	58	18
Tổng GTGD (tỷ)	4,057	459	194
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-34	-4	-0
Cổ phiếu tăng giá	138	65	84
Cổ phiếu giảm giá	237	98	93
Cổ phiếu đứng giá	54	54	50
PE*	13.5	9.1	16.2
PB*	1.9	1.0	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	2,897	206	836

\*: 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 30/06/2020	9,980
PE hiện tại	14.1
Vốn hóa (tỷ)	4,253

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	68	
	yoy	-65%	334.6%	-6.3%	-63.1%
Tỷ suất LNST	1.2%	3.6%	4.2%	1.5%	
EPS	118	513	438	161	
P/E	85.5	19.7	23.1	61.8	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật đại hội cổ đông 2020

- Kế hoạch kinh doanh 2020  
PVD đặt kế hoạch doanh thu là 4,68K tỷ (+7% yoy), và LNST là 68 tỷ (-63% yoy) dựa trên giá định giá dầu Brent bình quân 2020 là 60 USD/thùng. Tuy nhiên, PVD xây dựng kế hoạch vào cuối năm 2019 nên chưa tính đến ảnh hưởng của Covid-19 và giá dầu giảm mạnh. Kế hoạch này là rất thách thức cho năm 2020 do Covid-19 và giá dầu giảm nên khách hàng của PVD tại Malaysia đã ngừng việc khoan dầu, do đó, giàn PVD III đã trở về Việt Nam trong tháng 5/2020, và giàn PVD II sẽ trở về Việt Nam trong tháng 7/2020. Cập nhật các giàn khoan khác: PVD I cho Hibiscus thuê tại Malaysia đến tháng 10/2020; PVD VI cho Rosneft thuê đến Q1/2021; và PVD XI đang tạm ngừng do Covid-19, dự kiến sẽ bắt đầu chương trình khoan với GBRS tại Algeria trong 3 năm, kể từ tháng 9/2020.

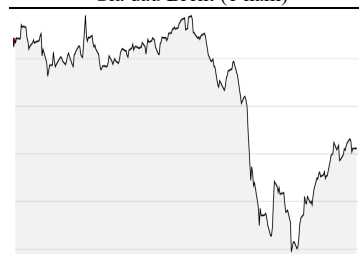
## - Kết quả sơ bộ quý 2/2020

LNST quý 2 chỉ đạt khoảng 6 tỷ đồng do chi phí hoạt động tăng lên do khó khăn trong việc sắp xếp nhân sự, phải đảm bảo các yêu cầu cách ly, đặc biệt là đối với các chuyên gia nước ngoài.

## - Kế hoạch cổ tức 2019 và 2020

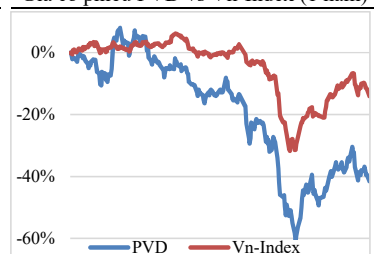
Cổ tức năm 2019 và 2020 đã được phê duyệt ở mức 10% trên mệnh giá và được trả bằng cổ phiếu.

Giá dầu Brent (1 năm)



Nguồn: Bloomberg

Giá cổ phiếu PVD vs Vn-Index (1 năm)



Nguồn: FiinPro

**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