



TCT CỔ PHẦN KHOAN VÀ DỊCH VỤ DẦU KHÍ (HSX: PVD)

MUA

Hưởng lợi khi giá dầu neo cao

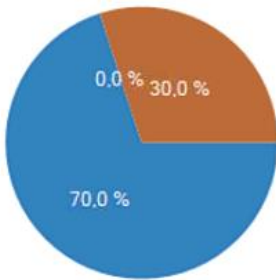
Giá mục tiêu:	37.700 đồng
Upside:	23%
Giá hiện tại	30.700 Đồng
Khoảng giá 52w	16.650 – 34.900
P/E	672,53
EPS 4 quý gần nhất	46
BVPS Q4/2021	32.843

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4/2021	%yoy	LK2021	%yoy
Doanh thu thuần	1.333,71	161%	3.988,14	76%
Lợi nhuận trước thuế	53,78	103%	62,15	30%
Lợi nhuận sau thuế	49,57	70%	36,45	20%

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dầu khí
Vốn hóa	12.928 tỷ Đồng
Vốn điều lệ	4.215 tỷ Đồng
Thanh khoản TB	5.912.000 CP

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



TCT CP Khoan và Dịch vụ Dầu khí (HSX: PVD) là doanh nghiệp thượng nguồn trong chuỗi giá trị ngành dầu khí. Hoạt động chính của PVD là cung cấp dịch vụ khoan, dịch vụ kỹ thuật giếng khoan và các dịch vụ liên quan. Trong bối cảnh giá dầu thế giới đã vượt 90 USD/thùng kể từ 2014, PVD là một trong những doanh nghiệp được hưởng lợi nhiều nhất trong thời gian tới. Chúng tôi kính gửi Quý khách các luận điểm đầu tư với cổ phiếu PVD như sau:

❖ **Kì vọng giá dầu và hoạt động khai thác dầu khí trong 2022**

Nền kinh tế đang hồi phục khiến nhu cầu năng lượng tăng. Trong khi tại cuộc họp gần đây nhất, OPEC đã thông báo giữ nguyên kế hoạch chỉ tăng sản lượng ở mức 400.000 thùng/ngày. Dù không mang thông điệp mới nhưng thông tin này đặt ra câu hỏi về khả năng đáp ứng sản lượng của OPEC do giảm sản lượng khai thác trong thời gian dài do đại dịch.

Trước tình hình này, khả năng giá dầu tiếp tục neo cao và sẽ thúc đẩy đầu tư vào khoan thăm dò. Đây sẽ là động lực để các nhà khai thác tại ĐNA đẩy mạnh đầu tư sau hơn 1 năm cắt giảm mạnh mẽ. Đầu tư cho hoạt động khai thác dầu khí trong khu vực đã có xu hướng tăng trở lại từ cuối năm 2021 với hiệu suất sử dụng giàn bình quân đạt tới 70% từ mức 50% trong quý 4/2020 (theo Ihs Markit). Agriseco Research cho rằng việc giá dầu tiếp tục duy trì ở mức cao (>80 USD/thùng) sẽ là động lực hấp dẫn để Tập đoàn dầu khí quay lại với thị trường khai thác và qua đó trực tiếp tác động tích cực tới hoạt động của PVD. Dư địa cho tăng trưởng của PVD là lớn nhờ mức nền thấp tạo ra bởi Quý 1/2021 bên cạnh tiềm năng nâng cao hiệu suất hoạt động trong 2022.

❖ **Ghi nhận doanh thu từ dự án tại Brunei từ 2022**

Trong năm 2021, PVD đã tái khởi động giàn khoan TAD – PVD Drilling V theo hợp đồng khoan nước sâu của BSP tại Brunei. Hợp đồng chắc chắn 6 năm và tùy chọn gia hạn lên tới 4 năm. Giá thuê ước tính trong khoảng 75.000-90.000 USD/ngày. Dự kiến PVD sẽ thu về ít nhất 164 triệu USD trong 6 năm tới, chưa kể tới thời gian gia hạn dự án. PVD đã hoàn thành việc nâng cấp và kéo giàn khoan về vùng biển Brunei trong Quý 4 và sẽ ghi nhận doanh thu từ dự án này từ Quý 1 năm nay.

KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi đánh giá PVD sẽ là một trong những cổ phiếu được hưởng lợi từ diễn biến tăng của giá dầu. Với kì vọng về đà tăng giá dầu và hoạt động khai thác trong 2022, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu PVD với giá mục tiêu là 37.700 đồng/cp, tiềm năng tăng giá 23%, tỷ lệ cắt lỗ là 10%. Tuy nhiên, với đặc tính đặc biệt nhạy cảm với giá dầu của cổ phiếu dầu khí, Quý khách cần theo dõi sát những thay đổi trong giá dầu và thay đổi địa chính trị để đưa ra những quyết định hợp lí khi nắm giữ cổ phiếu PVD.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Sau 6 phiên giảm điểm liên tiếp về vùng hỗ trợ MA50, PVD bắt đầu xuất hiện tín hiệu hồi phục với cây nến xanh tăng giá gần 3%. Tuy nhiên, thanh khoản là điều cần lưu ý khi khối lượng giao dịch phiên hôm nay chỉ bằng 68% khối lượng bình quân 10 phiên. Mặc dù vậy, các chỉ báo động lượng ngắn hạn như Stochastic hay RSI đang bắt đầu cho dấu hiệu tích cực: 2 đường Stochastic %D và Stochastic %K bắt đầu cắt lên và RSI tiến tới vùng tâm lý trung lập tại ngưỡng 50 điểm. Ở vùng giá hiện tại, nhà đầu tư có thể giải ngân tỷ trọng thấp, vùng giá mục tiêu theo Fibonacci là 37.000đ/cp, cắt lỗ khi giá xuống dưới 29.000đ/cp.



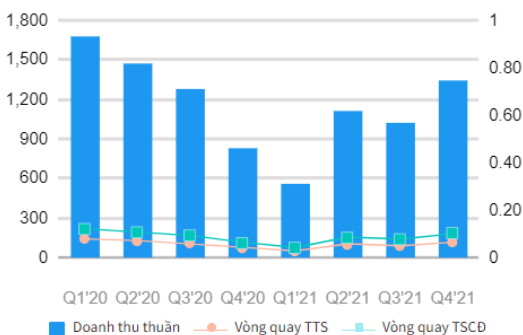
Giao dịch khối ngoại



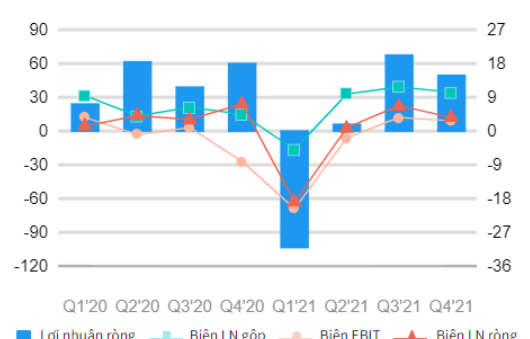
Lịch sử định giá



Doanh thu theo quý



Lợi nhuận theo quý





THÔNG TIN LIÊN HỆ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

47 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

19 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội
Agribank Tây Đô

Agribank Thanh Trì
Agribank CN Sở Giao dịch
Agribank Tràng An – PGD 11
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

Agribank Đống Đa
Agribank Hà Nội
Agribank Láng Hạ
Agribank Hà Thành
Agribank Từ Liêm
Agribank Đông Hà Nội

28 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Hà Tĩnh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II
Bắc Giang II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình
Thanh Hóa

Nghệ An
Nam Nghệ An
Tây Quảng Ninh
Bắc Nam Định
Agribank Thủ Đô

Vĩnh Phúc II
Mê Linh
Hà Tĩnh II
Bình Giang - HD

Miền Trung

(0236).367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

16 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng

Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum
Bình Định

Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa

Nam Đà Nẵng
Đông Gia Lai
Bắc Đắk Lắk
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

37 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận
Bến Tre

Cà Mau
Đồng Tháp
Thành Đô
An Giang
Bình Phước
CN 11

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Phước Quốc

Vĩnh Long
Kiên Giang
CN Trường Sơn
CN Quận 5
Trà Vinh
Xuyên Á

Đông Long AN
CN Miền Đông
Bình Thuận
Tân Phú
An Phú
Bắc Đồng Nai

CN Phan Đình Phùng
CN Lý Thường Kiệt
Nam Đồng Nai
Trung tâm Sài Gòn
Bà Rịa-Vũng Tàu
Gò Công-Tiền Giang

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

