



Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT)

Mua

Mở rộng đội tàu trong bối cảnh thị trường vận tải dầu thuận lợi

Giá mục tiêu: 33.000 đồng
Upside: 23,4%

Giá đóng cửa phiên gần nhất: 26.750đ/cp

Khoảng giá 52w: 19.127 – 30.100

P/B: 1,2x

P/E: 9,1x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề: Vận tải dầu khí

Vốn hóa: 8.658 tỷ đ

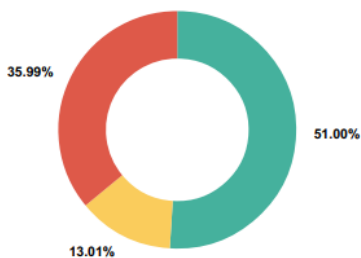
Vốn điều lệ: 3.659 tỷ đ

Thanh khoản TB: 3,2 triệu cp

Tổng tài sản Q4/23: 17.466 tỷ đ

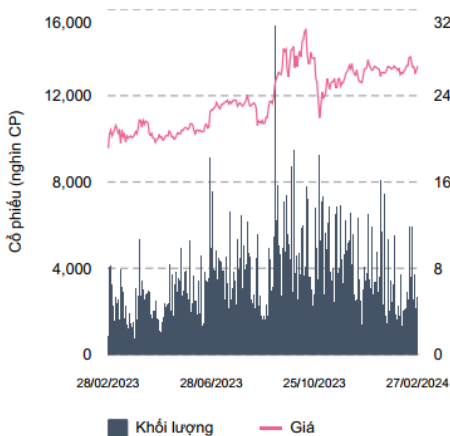
Vốn CSH Q4/23: 9.026 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



- Sở hữu nhà nước
- Sở hữu người ngoài
- Khác

Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q4.2023	%yoy	2023	%yoy
Doanh thu	2.753	+12,6%	9.487	+4,9%
LNST	267,7	-3,8%	1.239	+7,2%

Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT) hoạt động trong lĩnh vực vận tải dầu thô, xăng dầu thành phẩm và hóa chất. Mới đây, doanh nghiệp đã công bố KQKD năm 2023 và cập nhật nhiều thông tin đáng chú ý, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng báo cáo khuyến nghị với các thông tin và luận điểm đầu tư sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q4 và cả năm 2023:** Trong Q4, PVT ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 2.753 tỷ đồng (+12,6% yoy) và 267,7 tỷ đồng (-3,8% yoy). Cả năm 2023, doanh thu và LNST của PVT đạt 9.487 tỷ đồng (+4,9% yoy) và 1.239 tỷ đồng (+7,2% yoy). Trong đó, mảng vận tải tăng trưởng tích cực hơn cả với doanh thu trong Q4 tăng trưởng 20% so với cùng kỳ.

❖ **Triển vọng thị trường vận tải dầu khí tích cực:** Gần đây, tình trạng căng thẳng tại biển đỏ đã khiến cước vận tải tăng mạnh. Cụ thể, chỉ số đại diện giá cước vận tải dầu thô Baltic Dirty Tanker đã tăng hơn 60% từ Q4.2023. Agriseco Research đánh giá bất ổn địa chính trị như xung đột Nga – Ukraine, căng thẳng biển đỏ sẽ làm thay đổi đáng kể hải trình của các tuyến đường từ đó khiến giá cước vận tải dầu khí duy trì ở mức cao một cách bền vững. Ngoài ra, trong khi hải trình các tuyến vận tải dầu đang ngày càng xa hơn thì nguồn cung đội tàu toàn cầu đang chững lại do đầu tư tàu mới giảm mạnh trong vài năm qua.

❖ **Đẩy mạnh mở rộng đội tàu trong bối cảnh thị trường thuận lợi:** PVT đã liên tục trẻ hóa và mở rộng đội tàu kể từ năm 2021 để nâng đội tàu từ 31 lên 51 tàu. Qua đó, PVT đã nâng được công suất thêm khoảng 1,4 triệu DWT, tương ứng gần 70% công suất trước đó. Với kỳ vọng giá cước vận tải dầu và giá cho thuê định hạn tiếp tục duy trì ở mức cao một cách bền vững, PVT đã gia tăng công suất để đón đầu xu thế trên. Trong 2 năm tới (2024-2025), PVT tiếp tục có kế hoạch đầu tư để mở rộng đội tàu và hướng tới thị trường quốc tế.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của PVT sẽ tăng trưởng tích cực trong năm 2024 nhờ: (1) Giá cước vận tải dầu và giá cho thuê tàu định hạn duy trì ở mức cao; (2) PVT đẩy mạnh mở rộng đội tàu và hướng đến thị trường quốc tế trong bối cảnh ngành vận tải dầu thuận lợi. Hiện nay, PVT đang giao dịch với mức định giá P/E 9,1x và P/B 1,2x – đây là mức định thấp so với quá khứ và hấp dẫn với triển vọng kinh doanh của doanh nghiệp. Chúng tôi đánh giá tích cực đối với cổ phiếu PVT và khuyến nghị **Mua** với giá mục tiêu **33.000 đ/cp** (upside 23,4% so với mức giá hiện tại).





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 02 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu PVT đang trong xu hướng tăng điểm trung hạn được xây dựng từ giai đoạn tháng 11 cho đến nay. Trong ngắn hạn PVT đang tích lũy quanh vùng giá 26.500 đồng/cổ phiếu. Xu hướng ngắn hạn của PVT đang được hỗ trợ tương đối tốt từ trợ lực của đường trung bình MA20 và đường Fibonacci 0,5.

Nhà đầu tư có thể giải ngân ở vùng giá hiện tại quanh vùng tích lũy 26.500 -27.000 đ/cp, và hướng tới mức giá mục tiêu 33.000 đ/cp. Cắt lỗ khi giá có dấu hiệu phá vỡ vùng tích lũy ngắn hạn, giảm thấp xuống dưới vùng 25.000 đồng/cổ phiếu.

Tổng CTCP Vn tài Dấu khí · 1D · HSX ● O26.90 H27.80 L26.80 C27.30 +0.55(+2.06%)

Volume - Khối lượng SMA 9 4.822M

MA 10 close 0 SMA 9 26.88

MA 20 close 0 SMA 9 26.62

MA 50 close 0 SMA 9 26.44

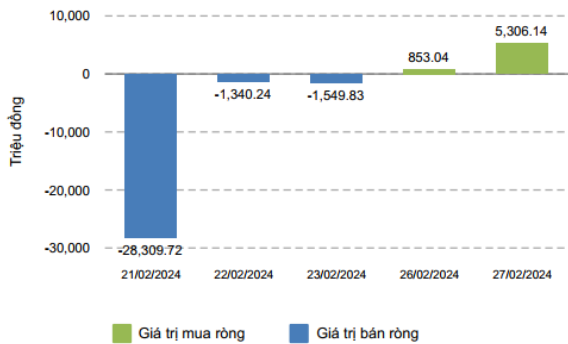
MA 100 close 0 SMA 9 26.28

MA 200 close 0 SMA 9 24.61

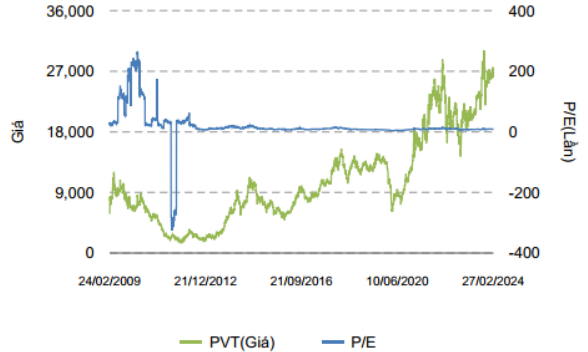
MA 5 close 0 SMA 9 26.63



Giao dịch khối ngoại

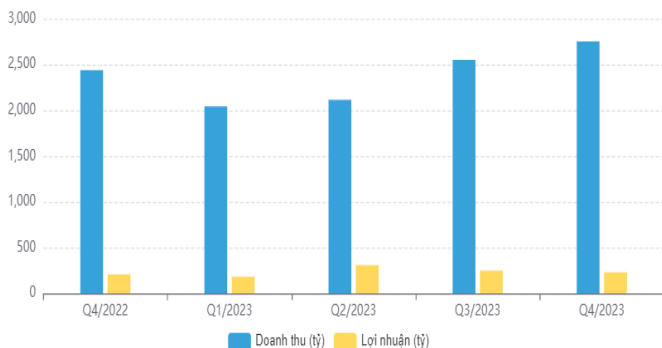


Lịch sử định giá

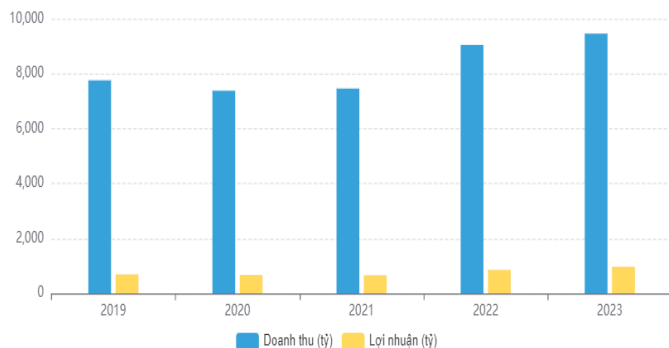


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 02 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, số 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

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

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

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

Tel: (+84 23) 6367 1666

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn