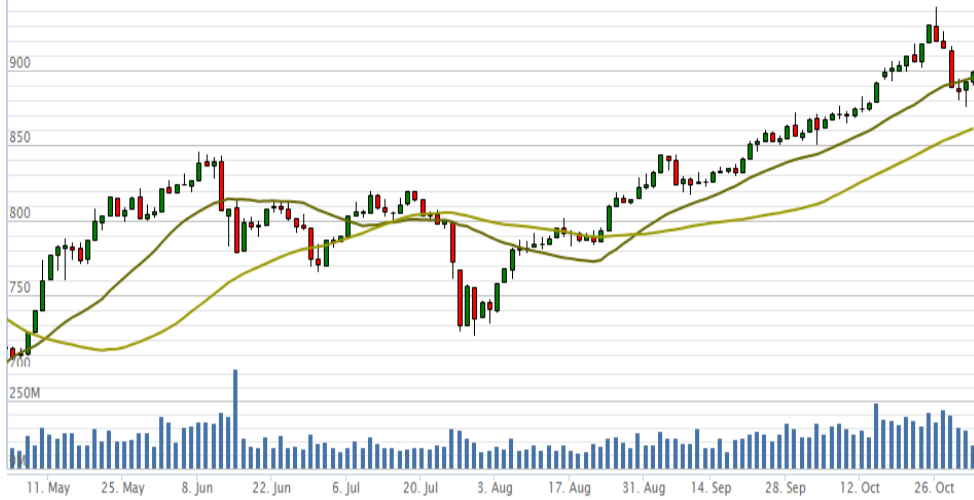


Vn-Index - 6 tháng



NHÓM NGÂN HÀNG BÙNG NỔ, VN-INDEX TĂNG 2 PHIÊN LIÊN TIẾP

- Vn-Index biến động tăng điểm nhẹ trong phiên sáng, và tăng mạnh trong phiên chiều
- Nhóm ngân hàng bùng nổ do đã giảm quá mạnh gần đây, nhóm phân bón cũng bùng nổ sau Quyết định mới của Thủ tướng
- Nhóm tăng điểm khác là bán lẻ, dược phẩm, xây dựng, và chứng khoán
- Điểm nhấn: FLC đóng cửa giá trần do Chủ tịch đăng ký mua 35 triệu cp
- Vn-Index đã tăng 2 phiên liên tiếp, mốc 910 điểm có thể đã là đáy của đợt giảm này. Tuy nhiên, Vn-Index có thể sẽ kiểm định mức đáy này trong những phiên tới
- Thanh khoản giảm mạnh: 35.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 23.1% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 28 phiên liên tiếp, tập trung bán MSN (280 tỷ) HPG (74 tỷ) VRE (35 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- PMI tháng 10 đạt 51,8 điểm, số lượng việc làm lần đầu tăng trở lại sau Covid-19. Sau 8 tháng liên tục giảm, số lượng việc làm trong tháng 10 đã tăng trở lại. Đồng thời, số lượng các đơn đặt hàng mới cũng tăng mạnh. PMI tháng 10 của Việt Nam 51,8 trong tháng 10, giảm nhẹ từ mức 52,2 của tháng 9, nhưng vẫn cao hơn 50 điểm cho thấy sự cải thiện của sức khỏe lĩnh vực sản xuất.

- Chính phủ ban hành Nghị quyết về thuế giá trị gia tăng phân bón. Thủ tướng Chính phủ Nguyễn Xuân Phúc vừa ban hành Nghị quyết điều chỉnh mặt hàng phân bón từ mặt hàng không chịu thuế giá trị gia tăng sang mặt hàng có thuế suất giá trị gia tăng 5%. Việc áp thuế VAT sẽ khiến giá phân bón cao hơn nên sản lượng có thể giảm nhẹ. Tuy nhiên, lợi ích là các doanh nghiệp phân bón sẽ được hoàn hoặc khấu trừ thuế giá trị gia tăng đầu vào, qua đó giảm giá thành sản phẩm.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	933.7	136.9	63.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.2	↑ 1.5	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.89%	↑ 1.13%	↑ 0.37%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	273	31	11
Tổng GTGD (tỷ)	4,654	335	152
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-508	-1	-3
Cổ phiếu tăng giá	304	79	115
Cổ phiếu giảm giá	127	54	64
Cổ phiếu đứng giá	59	55	48
PE*	15.0	9.9	19.1
PB*	2.0	1.1	1.7
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,297	241	818

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Phát triển T.P Hồ Chí Minh - Mã: HDB

Giá cổ phiếu tại ngày 02/11/2020	24,200
PE hiện tại	7.1
Vốn hóa (tỷ)	30,388

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	7,506	9,440	11,388	13,780	
	yoy	38.5%	25.8%	20.6%	21.0%
LNST	1,746	2,842	3,605	4,529	
	yoy	137%	62.8%	26.8%	25.6%
Tỷ suất LNST	23.3%	30.1%	31.7%	32.9%	
EPS	1,777	2,892	3,675	3,607	
P/E	13.2	8.1	6.4	6.7	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 20.6%. Tín dụng tăng trưởng thấp 2.6% trong quý 3, nhưng cũng tăng khá cao 12.4% trong 9 tháng 2020, và tăng 17.2% yoy. Huy động tăng mạnh 12.4% trong quý 3 và tăng 33.7% trong 9 tháng 2020, giúp hệ số LDR giảm từ 116.11% về còn 97.64%. Ngoài ra, NIM cải thiện nhẹ 2 bps lên 4.93% do tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tăng từ 10.07% lên 10.64%

- Lãi từ hoạt động dịch vụ tăng vọt 120.5%

- Chi phí hoạt động tăng 21.7% do chi phí nhân viên tăng tới 38% yoy trong quý 3. Trong 6 tháng 2020, số lượng nhân viên bình quân tăng 3.24% và thu nhập bình quân tăng 18.9% yoy

- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 23.8% yoy. Chất lượng tài sản tiếp tục giảm khi tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1.55% quý 2 lên 1.83% trong quý 3; số dư nợ nhóm 3 và 4 tăng lần lượt 146% và 45% (trong đó nợ xấu công ty mẹ tăng từ 1.12% lên 1.39% và nợ xấu HD Saison tăng từ 6.25% lên 6.77%)

- Tóm lại, lợi nhuận thuần tăng 21.4% nhờ thu nhập lãi thuần và doanh thu dịch vụ tăng, dù chi phí cũng tăng tương ứng.

	Chất lượng tài sản		Cơ cấu khoản cho vay	
	LDR	NPL	3Q2020	2019
Nhóm 1	159,480	142,024		
Nhóm 2	1,971	2,303		
Nhóm 3	1,189	484		
Nhóm 4	844	584		
Nhóm 5	978	929		
Tổng	164,463	146,324		

Nguồn: HDB

Nguồn: HDB

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