

Vn-Index - 6 tháng



ĐẢO CHIỀU NGOẠN MỤC, NHIỀU CỔ PHIẾU TĂNG MẠNH

- Vn-Index bị bán tháo đầu phiên sáng do số ca nhiễm Covid-19 mới rất phức tạp trong những ngày nghỉ lễ, tuy nhiên đã hồi phục khá tốt trong thời gian còn lại của ngày giao dịch
- Tuy nhiên, số lượng mã giảm điểm lớn hơn khá nhiều số lượng mã tăng điểm. Vn-Index tăng điểm nhờ nhiều mã vốn hóa lớn tăng tốt như VIC HPG CTG TCB MBB VPB FPT
- Nhóm giảm điểm mạnh nhất là bán lẻ, sắm lốp, xây dựng, logistics, và bảo hiểm
- Vn-Index tiếp tục đóng cửa trên đường MA20, cho thấy trạng thái thị trường đang khá tốt. Nhà đầu tư có thể tiếp tục tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục
- Thanh khoản tăng: 15% cao hơn trung bình 20 phiên, và 4.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng mạnh, tập trung bán HPG (-357 tỷ) VPB (-189 tỷ) KBC (-56 tỷ) VRE (-53 tỷ) VNM (-49 tỷ), tuy nhiên họ cũng mua mạnh STB (92 tỷ)

Điểm tin hàng ngày

- Chỉ số giá tiêu dùng tháng 4 giảm 0,04%
- CPI tháng 4/2021 giảm 0,04% so với tháng trước, tăng 1,27% so với tháng 12/2020, và tăng 2,70% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy, bình quân bốn tháng đầu năm 2021, CPI tăng 0,89% so với cùng kỳ năm trước, mức tăng thấp nhất kể từ năm 2016.
- PMI tháng 4 tăng lên 54,7 điểm, đạt mức cải thiện mạnh nhất kể từ tháng 11/2018
- PMI tháng 4 của Việt Nam đã tăng lên 54,7 điểm so với 53,6 điểm trong tháng 3, cho thấy các điều kiện hoạt động của lĩnh vực sản xuất cải thiện đáng kể. Đặc biệt, đây là mức cao nhất kể từ tháng 11/2018.
- Hơn 2.500 tỷ đồng đổ vào TTCK Việt Nam ngay trước kỳ nghỉ lễ thông qua 3 quỹ ETF
- Tuần giao dịch trước kỳ nghỉ lễ, 3 quỹ ETF lớn nhất thị trường, bao gồm VFM VNDiamond ETF, VNM ETF, Fubon FTSE Vietnam ETF đã hút ròng lượng vốn lên tới hơn 2.500 tỷ đồng. Dữ liệu thống kê cho biết TTCK Việt Nam thường tích cực mỗi khi các quỹ ETF mua ròng mạnh.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,242.2	277.7	79.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.8	↓ -4.0	↓ -0.8
Tăng/giảm (%)	↑ 0.23%	↓ -1.43%	↓ -1.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	713	100	41
Tổng GTGD (tỷ)	18,792	1,817	621
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-572	-19	7
Cổ phiếu tăng giá	154	76	104
Cổ phiếu giảm giá	263	164	179
Cổ phiếu đứng giá	35	33	59
PE*	17.6	16.1	23.3
PB*	2.6	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,672	350	1,038

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam - Mã: VCB

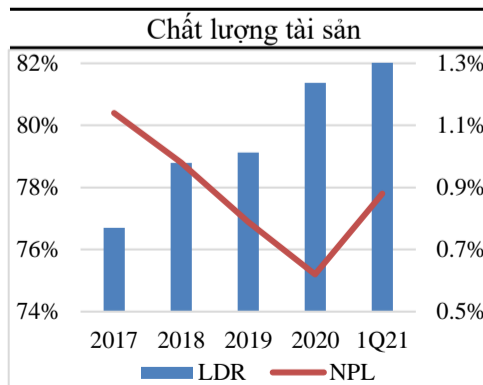
Giá cổ phiếu tại ngày 04/05/2021	99,100
PE hiện tại	20.1
Vốn hóa (tỷ)	370,888

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	39,178	45,730	48,998	54,517	
	yoy	33.2%	16.7%	7.1%	11.3%
LNST	14,606	18,511	18,451	22,589	
	yoy	60.7%	26.7%	-0.3%	22.4%
Tỷ suất LNST	37.3%	40.5%	37.7%	41.4%	
EPS	3,334	4,326	4,333	6,090	
P/E	30.0	23.1	23.1	16.3	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 11.6% nhờ tín dụng tăng 3.8% ytd và NIM tăng nhẹ 3 bps lên mức 3.15%. Theo chúng tôi, NIM chỉ tăng nhẹ (trong bối cảnh hầu hết các ngân hàng khác có mức NIM tăng mạnh) là do VCB là ngân hàng đầu ngành, do đó phải chịu áp lực lớn nhất để cắt giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng chịu ảnh hưởng bởi Covid-19. Trong khi đó, huy động lại giảm 0.6% ytd.
- Thu nhập từ dịch vụ tăng 205% nhờ hợp đồng bancassurance với FWD
- Trong khi đó, các hoạt động khác (đầu tư chứng khoán và khác) chỉ tăng nhẹ 2%
- Chi phí hoạt động giảm 2.7% do chi phí quản lý công vụ giảm 10.63%. Chi phí nhân sự chỉ tăng nhẹ 0.9%
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 5.7%. Chất lượng tài sản có phần suy giảm khi mà tỷ lệ nợ xấu tăng tương đối mạnh từ 0.62% lên 0.88% và tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 tăng tới 47.2% (trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng chỉ là 3.8%)
- Cuối cùng, LNST tăng 65% yoy nhờ thu nhập lãi thuần và dịch vụ tăng



Nguồn: VCB

	1Q2021	2020
Nhóm 1	860,050	831,765
Nhóm 2	4,190	2,794
Nhóm 3	1,312	669
Nhóm 4	1,935	223
Nhóm 5	4,450	4,338
Tổng	871,938	839,788

Nguồn: VCB

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