

## Vn-Index - 6 tháng



### ĐÀ TĂNG VẪN TIẾP TỤC TĂNG DÙ ĐÓI MẶT VỚI NHIỀU RUNG LẮC VÀ ÁP LỰC BÁN CAO

- Vn-Index tăng điểm đầu phiên sáng, giảm điểm cuối phiên sáng, tiếp tục tăng điểm đầu phiên chiều, và cũng tiếp tục giảm điểm từ cuối phiên chiều
- Áp lực bán là rất lớn do thị trường đã tăng điểm quá cao
- Vài mã vốn hóa lớn GVR SAB CTG MSN GAS đã tăng mạnh đẩy chỉ số. Nếu loại 10 mã đóng góp lớn nhất vào cả chiều tăng và chiều giảm, Vn-Index sẽ giảm điểm
- Số lượng mã tăng điểm ít hơn số mã giảm điểm
- Nhóm giảm mạnh nhất là bán lẻ, chứng khoán, ngân hàng, thủy sản, và logistics
- Vn-Index có thể giảm điểm đầu tuần tới do ngưỡng 1,030 là ngưỡng kháng cự mạnh
- Thanh khoản tăng: 20% cao hơn trung bình 20 phiên, và 10% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng, tập trung bán GMD (35 tỷ) LCG (34 tỷ) PAN (33 tỷ), tuy

### Bản tin hàng ngày

- McKinsey: Việt Nam sẽ có 12 hệ sinh thái đa lĩnh vực với doanh thu khoảng 100 tỷ USD vào 2025
- Hệ sinh thái đa lĩnh vực của Việt Nam đang mở rộng quy mô với tốc độ nhanh chóng cùng hàng triệu người dùng gắn bó. Hệ sinh thái sẽ đạt doanh thu khoảng 100 tỷ USD vào 2025.
- Xuất khẩu cao su tháng 11 tăng 15,8% so với cùng kỳ
- Xuất khẩu cao su của Việt Nam ước đạt 303 triệu USD trong tháng 11/2020, tăng 15,8% so với tháng 11/2019. Việt Nam là thị trường cung cấp cao su lớn thứ 14 cho Hoa Kỳ; thị phần cao su Việt Nam trong tổng lượng nhập khẩu cao su của Hoa Kỳ ở mức 1,4%.
- GVR, IDC, SIP, SZN... có hàng nghìn tỷ đồng doanh thu cho thuê hạ tầng KCN chưa thực hiện
- GVR có 9,283 tỷ đồng doanh thu chưa thực hiện, cao nhất trong các doanh nghiệp bất động sản khu công nghiệp niêm yết.

### Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,021.5	152.5	68.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.7	↓ 0.5	↓ -0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.17%	↓ 0.32%	↓ -0.59%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	527	61	47
Tổng GTGD (tỷ)	10,035	769	585
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	-46	9	-9
Cổ phiếu tăng giá	197	85	162
Cổ phiếu giảm giá	246	77	108
Cổ phiếu đứng giá	59	66	67
PE*	16.4	11.6	24.3
PB*	2.2	1.2	2.0
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,681	207	922

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

### Mỗi ngày 1 cổ phiếu

#### Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín - Mã: STB

Giá cổ phiếu tại ngày 04/12/2020	15,600
PE hiện tại	11.9
Vốn hóa (tỷ)	28,227

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	8,645	11,677	14,635	16,670	
	yoy	32.4%	35.1%	25.3%	13.9%
LNST	1,182	1,790	2,455	2,400	
	yoy	1234%	51.5%	37.1%	-2.2%
Tỷ suất LNST	13.7%	15.3%	16.8%	14.4%	
EPS	520	950	1,302	1,331	
P/E	20.5	11.2	8.2	11.7	

Nguồn: FiinPro

### Cập nhật kết quả kinh doanh quý 3/2020: TRUNG LẬP

- Thu nhập lãi thuần tăng 3.8%: Tín dụng tăng 3.1% trong quý 3 và tăng 10.1% yoy; trong khi đó huy động tăng thấp hơn ở mức 0.6% trong quý 3 và tăng 7.4% yoy. Do đó, hệ số LDR tăng từ 73.85% lên 74.65% trong năm 2020, tuy nhiên vẫn thấp hơn khá nhiều so với mức yêu cầu 90% của NHNN. Hệ số NIM giảm 30 bps yoy xuống mức 3.04% do nhiều gói ưu đãi cho khách hàng ảnh hưởng bởi Covid-19
- Thu nhập dịch vụ tăng 67.1%
- Thu nhập khác tăng 214% nhờ thu hồi nợ xấu
- Chi phí hoạt động tăng 11.7% do chi phí lương tăng tới 12.7%, chi phí lương chiếm 61.5% tổng chi phí hoạt động
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng tới 102%. STB đang trong quá trình tái cơ cấu, nên phần lớn lợi nhuận tạo ra trong năm sẽ được sử dụng để giảm dần số dư nợ xấu. Tổng số dư tài sản không sinh lãi giảm xuống còn 73,575 tỷ, chiếm 15.2% tổng tài sản. Tỷ lệ nợ xấu báo cáo tăng từ 1.94% lên 2.14%
- Cuối cùng, lợi nhuận thuần giảm 7.2% yoy, chủ yếu do chi phí dự phòng nợ xấu tăng mạnh

#### Số dư tài sản không sinh lãi của STB

	2018	2019	1H2020	3Q2020
Các khoản phải thu	23,730	22,259	21,261	21,633
Lãi, phí phải thu	23,155	19,539	18,612	18,377
Nợ xấu	5,427	5,733	6,682	6,837
Trái phiếu VAMC	37,665	29,711	27,972	26,728
<b>Tổng cộng</b>	<b>89,977</b>	<b>77,242</b>	<b>74,527</b>	<b>73,575</b>
Tổng tài sản	406,041	453,581	481,898	485,213
% Tổng tài sản	22.2%	17.0%	15.5%	15.2%

Nguồn: STB

**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