

Vn-Index - 6 tháng



VN-INDEX ĐÓNG CỬA THẤP NHẤT NGÀY DO ÁP LỰC BÁN TẠI NGƯỠNG 900 ĐIỂM

- Thị trường mở cửa tăng điểm tốt và đi ngang tại mức tăng này đến giữa phiên chiều. Tuy nhiên, áp lực gia tăng khi Vn-Index chạm ngưỡng kháng cự 900 điểm đã khiến Vn-Index đóng cửa gần thấp nhất ngày
- Thị trường nhìn chung khá cân bằng; Vn-Index tăng điểm là do 1 số ít mã vốn hóa lớn như VCB HVN MSN BID VPB VHM tăng tốt
- Nhóm tăng điểm gồm có chứng khoán, ngân hàng, dược phẩm, hàng tiêu dùng, và logistics; trong khi nhóm giảm điểm là công nghệ, thủy sản, điện, và xây dựng
- Thanh khoản tăng: 1.6% cao hơn trung bình 20 phiên, và 11% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 18 phiên liên tiếp, tập trung bán SHB (304 tỷ), nếu loại SHB, khối ngoại sẽ mua ròng nhẹ

Bản tin hàng ngày

- Ngân hàng Thế giới công bố gói hỗ trợ khẩn cấp lên tới 12 tỷ USD Bao gồm 2,7 tỷ USD từ IBRD, 1,3 tỷ USD từ IDA, và 2 tỷ USD tái cơ cấu danh mục đầu tư hiện có, và 6 tỷ USD từ IFC, trong đó bao gồm 2 tỷ USD tái cơ cấu từ các chương trình hỗ trợ thương mại hiện có. Gói hỗ trợ sẽ bao gồm các chương trình tư vấn chính sách và hỗ trợ kỹ thuật dựa trên kiến thức toàn cầu và chia sẻ kinh nghiệm tầm quốc gia.

- IMF lập quỹ 50 tỷ USD ứng phó Covid-19
Gói cứu trợ khẩn cấp 50 tỷ USD sẽ dành cho các quốc gia thị trường mới nổi và thu nhập thấp. Mục đích của gói sẽ là tăng cường hệ thống chăm sóc y tế sau đó là các chương trình kích thích tài chính và hỗ trợ thanh khoản.

- UBCK xem xét cấp margin cho cổ phiếu UPCoM đề xuất giảm phí giao dịch phái sinh
Ông Phạm Hồng Sơn – Phó Chủ tịch UBCKNN cho biết đang xem xét việc nới lỏng tiền vào thị trường với việc cho phép giao dịch ký quỹ (margin) cổ phiếu trên sàn UPCoM. Lãnh đạo UBCK đã đốc thúc Trung tâm lưu ký chứng khoán (VSD) xem xét giảm phí cho nhà đầu tư, đặc biệt biểu phí trên thị trường phái sinh nhằm hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư cũng như cải thiện thanh khoản thị trường.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	893.3	115.0	55.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.9 ↑	↓ 1.0 ↓	↓ -0.1 ↓
Tăng/giảm (%)	↑ 0.44% ↑	↓ 0.89% ↓	↓ -0.16% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	209	111	17
Tổng GTGD (tỷ)	2,920	1,308	224
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-11	-303	29
Cổ phiếu tăng giá	167	70	86
Cổ phiếu giảm giá	179	66	73
Cổ phiếu đứng giá	73	64	48
PE*	13.8	9.5	14.8
PB*	2.1	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,051	211	876

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu - Mã: ACB

Giá cổ phiếu tại ngày 05/03/2020	25,600
PE hiện tại	7.0
Vốn hóa (tỷ)	42,738

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	11,438	14,032	16,097	14,581
	yoy	51.3%	22.7%	14.7%
LNST	2,118	5,137	5,997	6,566
	yoy	60%	142.5%	16.7%
Tỷ suất LNST	18.5%	36.6%	37.3%	45.0%
EPS	1,578	3,999	3,560	3,964
P/E	12.8	6.5	7.2	6.5

Nguồn: FiinPro

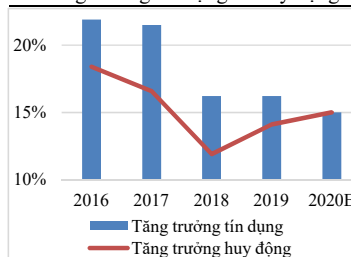
Triển vọng: KHẢ QUAN

- Tín dụng và bancassurance vẫn sẽ là động lực tăng trưởng lợi nhuận Năm 2019, tăng trưởng tín dụng và huy động của ACB là 16.6% và 14.1%, khiến tỷ lệ LDR tăng từ 85.4% lên 87.2%. Năm 2020, khi thông tư 22/2019 có hiệu lực, ACB sẽ phải giảm LDR về mức 85%, do đó, tăng trưởng tín dụng dự kiến sẽ giảm về mức 15%. Ngoài ra, mảng phí bancassurance dự kiến sẽ tăng trưởng rất mạnh ~80% nhờ việc liên kết với các công ty bảo hiểm (đặc biệt là bán sản phẩm bảo hiểm nhân thọ) được đẩy mạnh trong 2 năm qua. Bancassurance cũng là xu thế chung của ngành ngân hàng trong vài năm tới.

- Tuy nhiên, chi phí dự phòng rủi ro có thể sẽ tăng mạnh Năm 2019, chi phí dự phòng của ACB giảm mạnh 70.6%, lý do là vì ACB đã hoàn nhập 1 số khoản dự phòng đã trích lập trước đó do thu hồi được tài sản đảm bảo (theo chúng tôi giá trị hoàn nhập là khoảng 400 tỷ). Do đó, chi phí dự phòng năm 2020 dự kiến có thể tăng tới 67%, tương đương tăng ~180 tỷ.

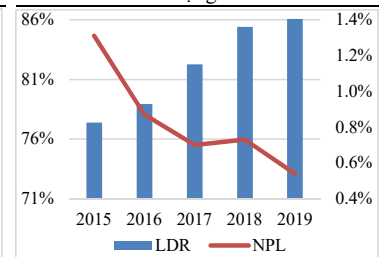
- Chất lượng tài sản của ACB tốt nhất hệ thống ngân hàng
+ Tỷ lệ nợ xấu (NPL) là 0.54% - thấp nhất hệ thống ngân hàng
+ Tỷ lệ LDR là 87.2%, tuy cao hơn 1 số ngân hàng như VCB MBB nhưng vẫn ở mức rất thấp so với nhiều ngân hàng khác
+ Tỷ lệ CAR (theo chuẩn Basel II) lên tới 10.7%, cao hơn khá nhiều mức quy định là 9%; do đó, ACB không gặp áp lực phải tăng vốn trong ngắn hạn

Tăng trưởng tín dụng và huy động



Nguồn: ACB

Chất lượng tài sản



Nguồn: ACB

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