

Vn-Index - 6 tháng



DÒNG TIỀN ĐẨY MẠNH NHÓM DẦU KHÍ VÀ NGÂN HÀNG

- Vn-Index tăng mỗi lúc 1 cao hơn đến giữa phiên chiều, và đã giảm nhẹ từ cuối phiên chiều nhưng vẫn đóng cửa tăng điểm khá tốt
- Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm dầu khí do giá dầu thế giới tăng, PVS PVD thậm chí tăng trần
- Nhóm ngân hàng như HDB TCB VCB cũng tăng khá tốt sau thông tin JP Morgan tăng mức giá kỳ vọng cho các ngân hàng Việt Nam ngày hôm qua
- Nhóm tăng điểm tốt khác là chứng khoán, sầm lốp, và logistics
- Vn-Index có thể sẽ điều chỉnh trong ngày tới do ngưỡng kháng cự đang ở vùng 1,270 điểm. Nhà đầu tư nên chờ đợi nhịp điều chỉnh, vùng mua vào hợp lý có thể ở ngưỡng ~1,240 điểm (trung đường MA20)
- Thanh khoản tăng: 14.4% cao hơn trung bình 20 phiên, và 2.2% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng mạnh 3 phiên liên tiếp, tập trung bán HPG (-191 tỷ) VRE (-

Điểm tin hàng ngày

- SSI Research: NHNN sẽ kiên định duy trì lãi suất thấp
Lãi suất trên liên ngân hàng tăng 41-48 điểm cơ bản, chốt tuần ở mức 0,837%/năm với kỳ hạn qua đêm và 1,084%/năm với kỳ hạn một tuần. Mặt bằng lãi suất thị trường 1 sẽ giữ ổn định ở mức thấp trong quý II do thanh khoản các NHTM vẫn khá dồi dào. Cung cầu ngoại tệ trong nước vẫn thuận lợi, tỷ giá USD/VND niêm yết sẽ vẫn duy trì ổn định.
- Giá hàng hóa lên cao, thế giới đang thực sự bước vào 'siêu chu kỳ'?
Trong vài tuần gần đây, thị trường hàng hóa liên tục tăng giá mạnh và trên diện rộng. Một số nhà giao dịch và phân tích đều cho rằng siêu chu kỳ trên thị trường này đã được khởi động khi các nền kinh tế lớn trên thế giới cùng phục hồi. Đây sẽ là tín hiệu rất tích cực cho thị trường chứng khoán trong dài hạn
- EVN: Giảm điện than, thủy điện để nhường chỗ cho điện mặt trời
EVN cho biết sản lượng điện than huy động năm nay sẽ giảm khoảng 8 tỷ kWh, tương đương giảm khoảng 6% trong tháng 4. EVN dự kiến sẽ huy động 32 tỷ kWh năng lượng tại tạo trong năm nay, gấp hơn 2,5 lần năm 2020, trong đó điện mặt trời là khoảng 26,3 tỷ kWh. Theo kế hoạch này của EVN, tiềm năng của các công ty điện than và thủy điện sẽ không khả quan trong dài hạn do sản lượng huy động từ EVN có thể sẽ giảm hoặc mức tăng trưởng sẽ thấp

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,256.4	280.9	80.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 14.2	↑ 3.2	↑ 0.8
Tăng/giảm (%)	↑ 1.15%	↑ 1.16%	↑ 1.00%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	685	115	52
Tổng GTGD (tỷ)	19,017	2,346	886
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-780	16	21
Cổ phiếu tăng giá	330	156	201
Cổ phiếu giảm giá	93	78	98
Cổ phiếu đứng giá	33	46	47
PE*	17.2	15.8	23.3
PB*	2.5	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,680	346	1,026

*: 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 05/05/2021	24,700
PE hiện tại	16.2
Vốn hóa (tỷ)	43,468

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	11,677	14,635	17,271	21,208
yoy	35.1%	25.3%	18.0%	22.8%
LNST	1,790	2,455	2,682	3,465
yoy	51.5%	37.1%	9.3%	29.2%
Tỷ suất LNST	15.3%	16.8%	15.5%	16.3%
EPS	950	1,088	1,206	1,921
P/E	25.4	22.2	20.0	12.9

Nguồn: FiinPro

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

- Thu nhập lãi thuần tăng trưởng thấp ở mức 5.9% do NIM giảm 22 bps yoy xuống 2.87%. Chúng tôi chưa rõ lý do NIM giảm dù STB đã có 4 lần cắt giảm lãi suất huy động trong năm qua và bối cảnh hầu hết các ngân hàng khác đều có NIM tăng trong quý 1. Tín dụng tăng trưởng ở mức khá cao là 4.9% ytd, trong khi huy động chỉ tăng 0.7%, khiến hệ số LDR tăng lên 82.8%, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức khuyến nghị 90% của NHNN
- Thu nhập dịch vụ tăng 16.1%
- Các hoạt động khác (ngoại hối, đầu tư chứng khoán, và khác) giảm 6.9%, nhưng chỉ chiếm 7.2% tổng thu nhập
- Chi phí hoạt động tăng 7.75% do chi phí cho nhân viên tăng 24%. Chi phí nhân viên chiếm 60% tổng chi phí.
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 13.9%. Chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể: tỷ lệ nợ xấu giảm từ 1.7% xuống 1.48%; tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 giảm 8.4% và số dư nợ nhóm 5 giảm 4.8% (trong khi tín dụng vẫn tăng trưởng 4.9%); và tổng số dư tài sản không sinh lãi cũng giảm xuống 13% tổng tài sản. Quá trình tái cơ cấu của STB đang tiến triển tích cực
- Cuối cùng, LNST tăng nhẹ 2%, do thu nhập lãi và dịch vụ tăng thấp

Số dư tài sản không sinh lãi của STB

	2018	2019	2020	1Q2021
Các khoản phải thu	23,730	22,259	21,277	20,510
Lãi, phí phải thu	23,155	19,539	17,500	16,183
Nợ xấu	5,427	5,733	5,780	5,292
Trái phiếu VAMC	37,665	29,711	22,953	22,562
Tổng cộng	89,977	77,242	67,510	64,547
Tổng tài sản	406,041	453,581	492,637	497,428
% Tổng tài sản	22.2%	17.0%	13.7%	13.0%

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