

Vn-Index - 6 tháng



LỰC BÁN DĂNG CAO TRONG PHIÊN CHIỀU DO COVID-19

- Vn-Index đi ngang trong phiên sáng, và giảm mạnh đầu phiên chiều do có rất nhiều thông tin tiêu cực về Covid-19 được công bố trong thời gian nghỉ trưa, nhưng đã hồi phục trong quãng thời gian còn lại để đóng cửa chỉ giảm nhẹ
- Dòng tiền tập trung vào 1 vào cổ phiếu riêng lẻ như TCB VPB NVL VIB CRE với những lý do riêng
- Tuy vậy, số lượng mã giảm vẫn lớn hơn số mã tăng rất nhiều. Nhóm giảm mạnh nhất là chứng khoán, logistics, tiện ích, và bảo hiểm
- Phiên giảm hôm nay là hoàn toàn bình thường trong xu hướng tăng để kiểm định ngưỡng MA20 như đã nhận định hôm qua. Trong ngày mai, Vn-Index có thể sẽ điều chỉnh thêm đôi chút, và đó là thời điểm thích hợp để mua vào
- Thanh khoản giảm: 7.3% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khó ngoại bán ròng mạnh 4 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (-269 tỷ) VPB (-

Điểm tin hàng ngày

- HRC mất cân đối cung – cầu, Bộ Công Thương đề nghị có chính sách ưu đãi đầu tư Bộ Công Thương đề nghị Chính phủ có chính sách thuế, ưu đãi đầu tư để thu hút mở rộng sản xuất hoặc đầu tư mới HRC. Hòa Phát đang có kế hoạch đầu tư dự án Dung Quất 2 nâng công suất sản xuất HRC. HPG cũng là công ty duy nhất đang sản xuất HRC tại Việt Nam.
- VNFin Lead ETF có quy mô vượt 100 triệu USD, hiệu quả cao nhất từ đầu năm Quỹ ETF mô phỏng ngành tài chính hiện có quy mô 2.389 tỷ đồng, lớn thứ 3 trong các ETF nội. Quỹ có hiệu suất đầu tư 30% trong 4 tháng đầu năm, cao nhất thị trường Việt Nam. Hiệu quả cao nhờ mức tăng mạnh của nhiều cổ phiếu ngân hàng từ đầu năm.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,250.6	281.1	81.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -5.9 ↑	0.2 ↑	0.5 ↑
Tăng/giảm (%)	↓ -0.47% ↑	0.06% ↑	0.64% ↑
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	672	112	54
Tổng GTGD (tỷ)	18,029	1,995	936
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1,105	-40	12
Cổ phiếu tăng giá	148	92	148
Cổ phiếu giảm giá	262	132	129
Cổ phiếu đứng giá	48	41	72
PE*	17.4	15.9	23.4
PB*	2.6	1.7	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,734	349	1,047

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam - Mã: TCB

Giá cổ phiếu tại ngày 06/05/2021	47,100
PE hiện tại	13.4
Vốn hóa (tỷ)	164,267

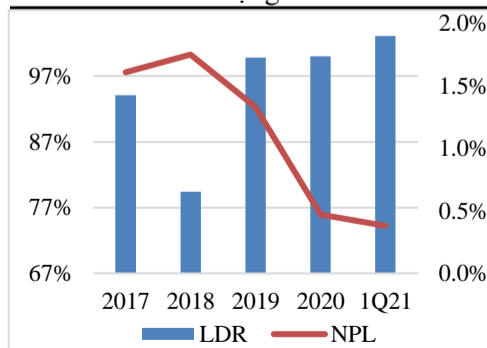
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	18,350	21,068	27,042	29,347	
	yoy	11.5%	14.8%	28.4%	8.5%
LNST	8,463	10,075	12,325	12,976	
	yoy	31.3%	19.1%	22.3%	5.3%
Tỷ suất LNST	46.1%	47.8%	45.6%	44.2%	
EPS	2,412	2,872	3,510	3,630	
P/E	19.1	16.0	13.1	13.0	

Nguồn: FiinPro

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

- Thu nhập lãi thuần tăng 45.5% nhờ NIM tăng mạnh tới 118 bps lên mức 5.85% và tín dụng cũng tăng tốt. NIM tăng mạnh nhờ 1) Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn tăng từ 32.3% lên 44.2%, và 2) Nhiều lần cắt giảm lãi suất huy động trong 1 năm qua. Tín dụng cũng tăng tốt 6.8% ytd, trong khi huy động chỉ tăng 3.6% ytd khiến tỷ lệ LDR tăng lên 103%.
- Thu nhập dịch vụ tăng 41% nhờ hoạt động thanh toán và tiền mặt (quản lý tài sản, dịch vụ thẻ...) tăng mạnh
- Thu nhập khác tăng mạnh 88% nhờ hoạt động thu hồi nợ xấu (chủ yếu thông qua tài sản đảm bảo là bất động sản) được đẩy mạnh sau khi Covid-19 được kiểm soát tốt và giá bất động sản tăng nóng trong vài tháng qua
- Chi phí hoạt động tăng 15.7% chủ yếu do chi phí lương nhân viên tăng 17.5%: tổng số nhân viên bình quân đã tăng 6.2% trong quý 1 và thu nhập bình quân cũng tăng 10.5%
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 10.2%. Chất lượng tài sản tiếp tục cải thiện và đứng đầu ngành ngân hàng: tỷ lệ nợ xấu ở mức rất thấp chỉ còn 0.38%, số dư nợ nhóm 3,4, và 5 đều giảm lần lượt là 6%, 3%, và 35% (trong khi tín dụng tăng 6.8%)
- Cuối cùng, LNST tăng mạnh 79%

Chất lượng tài sản



Nguồn: TCB

Cơ cấu khoản cho vay

	1Q2021	2020
Nhóm 1	293,346	274,424
Nhóm 2	1,809	1,806
Nhóm 3	393	417
Nhóm 4	517	534
Nhóm 5	225	344
Tổng	296,290	277,525

Nguồn: TCB

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