

6 Tháng Sáu 2019

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC MẠNH CUỐI PHIÊN

- Thị trường giảm nhẹ phiên sáng, giảm mạnh đầu phiên chiều, nhưng đã hồi phục tốt cuối phiên chiều
- Hầu hết cổ phiếu đã hồi phục tốt trong ngày hôm nay, ngoại trừ GAS VNM HPG. Nhóm dầu khí bị bán mạnh do giá dầu thế giới giảm
- BHN EIB CTG FPT đóng góp lớn nhất cho sự chiều tăng của Index
- Thanh khoản tăng: 17% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 14% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng, tập trung bán VNM (36 tỷ) HPG (34 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Tồn kho tại Mỹ bất ngờ tăng mạnh, giá dầu mất hơn 2%
Giá dầu WTI và Brent hiện ở mức 51.63 và 60.5 USD/thùng, chạm đáy kể từ tháng 1 sau khi tồn kho tại Mỹ bất ngờ tăng mạnh, giá tăng lộ ngại tăng trưởng kinh tế toàn cầu chững lại.
- Trump dọa áp thuế tiếp 300 tỷ USD hàng Trung Quốc
Tổng thống Donald Trump hôm nay cho biết ông có thể áp thuế với thêm 300 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc nữa nếu cần.

Giao dịch trong ngày

Đóng cửa	
Tăng/giảm (+/-)	
Tăng/giảm (%)	
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	
Tổng GTGD (tỷ)	
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	
Cổ phiếu tăng giá	
Cổ phiếu giảm giá	
Cổ phiếu đứng giá	
PE*	
PB*	
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	948.2	103.0	54.4
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.2	↓ -0.5	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.34%	↓ -0.49%	↓ -0.20%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	101	18	7
Tổng GTGD (tỷ)	2,207	221	127
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-52	-4	12
Cổ phiếu tăng giá	110	43	82
Cổ phiếu giảm giá	163	74	71
Cổ phiếu đứng giá	79	56	53
PE*	16.4	9.2	16.7
PB*	2.4	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,217	187	929

*: 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 6/6/2019	66,700
PE hiện tại	15.3
Vốn hóa (tỷ)	247,382

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	24,879	29,406	39,278	44,057
yoy	17.3%	18.2%	33.6%	12.2%
LNST	6,876	9,091	14,606	16,619
yoy	29%	32.2%	60.7%	13.8%
Tỷ suất LNST	27.6%	30.9%	37.2%	37.7%
EPS	1,519	2,001	3,334	4,481
P/E	43.90	33.34	20.01	14.89

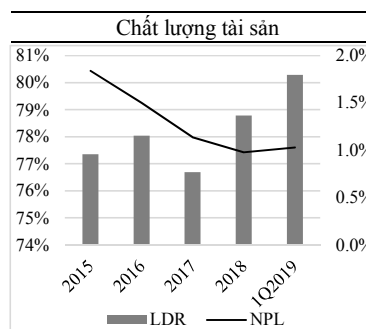
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

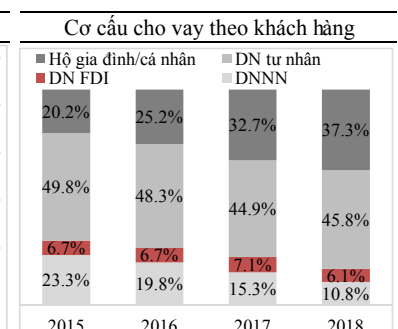
- Ngân hàng số 1 Việt Nam với chất lượng tài sản tốt, tăng trưởng cao
VCB là ngân hàng số 1 Việt Nam trên tất cả các tiêu chí: thương hiệu, uy tín... Chất lượng tài sản đứng đầu với tỷ lệ nợ xấu (NPL) và LDR rất thấp là 1.03% và 80.3%. Trong tương lai, động lực tăng trưởng của VCB vẫn rất lớn thông qua việc mở rộng hoạt động bancassurance và đẩy mạnh mảng bán lẻ trong các lĩnh vực mà tỷ lệ thâm nhập còn thấp và có tốc độ tăng trưởng cao như cho vay mua ô tô và doanh nghiệp nhỏ và vừa.

- Tuy nhiên, định giá cổ phiếu cao và giá cổ phiếu đang ở đỉnh lịch sử
Giá cổ phiếu VCB đang ở gần mức đỉnh lịch sử ~70,000/cp. Ngoài ra, chỉ số định giá PE PB đang là 15.26 lần và 3.4 lần; cao hơn nhiều so với mức trung bình ngành ngân hàng PE 9.47 lần và PB 1.23 lần.

- Việc tăng vốn vẫn rất khó khăn
Tháng 1/2019, VCB đã bán riêng lẻ 111.1 triệu cp cho GIC và Mizuho, tương đương 3.09% số lượng đang lưu hành, tuy nhiên, chỉ tương đương 30.9% tổng số cổ phiếu chào bán ban đầu. Trong tháng 1/2020, VCB dự kiến tiếp tục chào bán 340 triệu cổ phiếu (~6.5% lượng cổ phiếu đang lưu hành) trong tháng 1/2020, nhưng sẽ không dễ để thành công do giá cổ phiếu và định giá của VCB đang rất cao.



Nguồn: VCB



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, s ơ suất, không chính xác trong tài liệu này