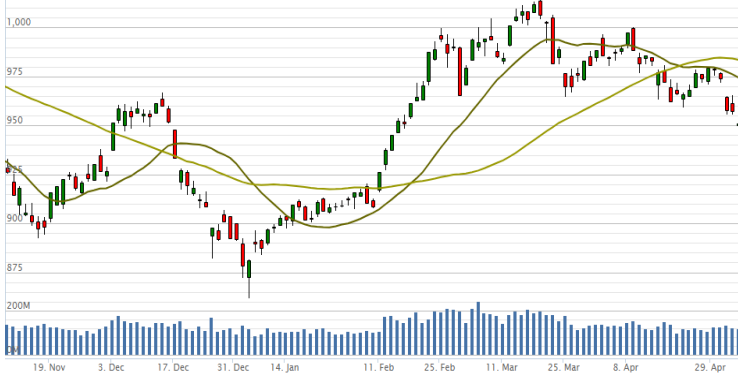


Vn-Index - 6 tháng



VNINDEX XUỐNG DƯỚI ĐƯỜNG MA200 NGÀY THỨ 2 LIÊN TIẾP

- Thị trường mở cửa giảm mạnh và giao dịch đi ngang tại mức thấp này trong suốt phiên
- Thị trường khá phân hóa: nhóm dầu khí tăng trong khi nhiều cổ phiếu khác lại giảm mạnh như VNM BID VHM
- Nhiều cổ phiếu đã xuống mức thấp nhất 1 năm như DXG VCI, thị trường là khá yếu
- Thanh khoản đi ngang: 4,5% thấp hơn trung bình 20 phiên, và bằng ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tập trung mua VHM (29 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Căng thẳng thương mại Mỹ Trung leo thang, Dow Jones mất hơn 470 điểm Phố Wall ngày 7/5 tiếp tục giảm, các chỉ số đều mất hơn 1,6%, khi căng thẳng thương mại Mỹ - Trung leo thang, làm dấy lên lo ngại về tăng trưởng toàn cầu, khiến nhà đầu tư tránh xa tài sản rủi ro.

- Giá dầu chạm đáy hơn một tháng do căng thẳng thương mại Mỹ Trung
Giá dầu WTI và Brent giảm xuống còn 61.78 và 70.2 USD/thùng, thấp nhất 1 tháng do căng thẳng thương mại Mỹ - Trung làm dấy lên lo ngại về tăng trưởng toàn cầu và dự báo tồn kho dầu thô của Washington có thể đạt đỉnh 19 tháng.

- Tỷ giá tiếp tục tăng mạnh
Các NHTM tiếp tục tăng giá USD thêm khoảng 20-30 đồng nữa. Tại VCB, giá USD hiện ở mức 23.300 - 23.420 đồng (mua vào - bán ra), tăng 20 đồng mua vào và 30 đồng bán ra so với chiều hôm qua

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	951.2	105.9	55.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -6.3 ↑	0.1 ↓	-0.4
Tăng/giảm (%)	↓ -0.66% ↑	0.07% ↓	-0.67%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	119	26	8
Tổng GTGD (tỷ)	2,462	294	136
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-88	-11	-7
Cổ phiếu tăng giá	112	69	90
Cổ phiếu giảm giá	163	75	87
Cổ phiếu đứng giá	69	53	48
PE*	16.5	9.7	16.4
PB*	2.4	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,200	202	918

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng - Mã: VPB

Giá cổ phiếu tại ngày 8/5/2019	18,250
PE hiện tại	6.7
Vốn hóa (tỷ)	44,836

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	16,863	25,026	31,085	34,254
yoy	39.8%	48.4%	24.2%	10.2%
LNST	3,935	6,441	7,356	6,817
yoy	64%	63.7%	14.2%	-7.3%
Tỷ suất LNST	23.3%	25.7%	23.7%	19.9%
EPS	4,286	4,101	2,907	2,775
P/E	4.26	4.45	6.28	6.58

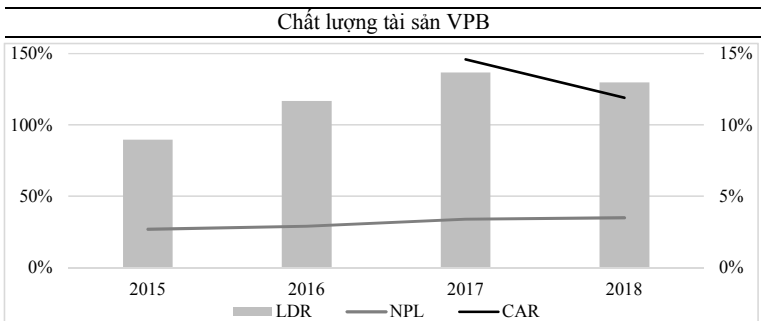
Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

- Chất lượng tài sản của VPB giảm dần qua các năm
Tỷ lệ nợ xấu 2018 tăng từ 3.39% lên 3.5%, trong đó nợ xấu của công ty mẹ là gần 3% và của FE Credit là 5.98%. Đây là mức rất cao so với các ngân hàng niêm yết trên sàn, với tỷ lệ nợ xấu chỉ khoảng dưới 1.5%, sẽ khiến chi phí dự phòng và áp lực xử lý nợ xấu trong 3-5 năm là lớn. Hệ số LDR ở mức rất cao là 130% có thể khiến VPB gặp nhiều vấn đề về thanh khoản hệ thống.

- Siết chặt quy định cho vay tiêu dùng
Dự thảo sửa đổi Thông tư 43/2016/TT-NHNN về tín dụng tiêu dùng đang được lấy ý kiến, theo đó, sẽ siết chặt quy định cho vay tiêu dùng tại các công ty tài chính với nhiều điểm mới. Chúng tôi đã có thông tin chi tiết về các điểm mới trong báo cáo ngày 5/4/2019. Nếu dự thảo được ban hành, hoạt động kinh doanh của FE Credit sẽ bị ảnh hưởng nặng. Hiện FE Credit đang đóng góp 50% lợi nhuận cho VPB

- Kết quả kinh doanh quý 1 Kém khả quan và phát hành cổ phiếu pha loãng
Trong quý 1, tổng thu nhập chỉ tăng nhẹ 4.3%, nhưng LNST lại giảm mạnh 32% do chi phí hoạt động tăng 26% và chi phí dự phòng tăng 21%. Ngoài ra, VPB sẽ phát hành 31 triệu cổ phiếu ESOP (tỷ lệ 1.3%) với giá 10,000/cp và phát hành riêng lẻ 260 triệu cp để tăng vốn.



Nguồn: NHSV tổng hợp

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 σ suất, không chính xác trong tài liệu này