

10 Tháng Năm 2022

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC TRONG NGŨ NGÀNH

- Vn-Index mở cửa bị bán tháo do thị trường Mỹ giảm mạnh, tuy nhiên đã hồi phục tốt trong thời gian còn lại
- Đà hồi phục ban đầu xuất hiện từ vài mã vốn hóa lớn như VCB VNM BID SAB, sau đó lan ra nhiều nhóm cổ phiếu khác
- Đặc biệt, nhiều cổ phiếu dầu khí đóng cửa tăng trần
- Hầu hết nhóm khác đều tăng tốt từ 2-4%
- Tuy nhiên, nhóm phân bón như DPM DCM lại đóng cửa giá sàn
- 1 phiên tăng như hôm nay là không đủ để đảo ngược xu thế giảm hiện tại. Ngưỡng kháng cự hiện nằm tại vùng 1,330 điểm
- Thanh khoản giảm nhẹ: 9.3% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 0.4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng khá tốt, họ mua nhiều DGC STB NLG HPG, và bán ra nhiều E1VFN30 VRE

Điểm tin hàng ngày

- Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục điều chỉnh, S&P 500 thủng mốc 4.000 điểm
- Chỉ số Dow Jones giảm 1,99%, chỉ số S&P 500 giảm 3,2%, chỉ số Nasdaq giảm 4,29%. Chỉ số S&P 500 lần đầu tiên trong hơn một năm qua thủng mốc 4.000 điểm, thấp nhất kể từ tháng 3/2021.
- Giá dầu có thể lập lại kỷ lục 14 năm
- Theo nhiều chuyên gia từ EU, từ nay đến cuối năm, giá dầu có thể sẽ lập lại mức kỷ lục trong 14 năm là 140 USD/thùng. Trong kịch bản đó, áp lực lạm phát và thắt chặt chính sách tiền tệ sẽ là rất lớn
- Đầu tháng 5, ngân hàng tiếp tục nâng lãi suất tiền gửi cá nhân
- Các ngân hàng tăng 0,1-0,7% lãi suất ở tất cả các kỳ hạn.

Giao dịch trong ngày

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|----------|---------|---------|
| Đóng cửa | 1,293.6 | 330.0 | 98.2 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↑ 23.9 | ↑ 6.6 | ↑ 1.7 |
| Tăng/giảm (%) | ↑ 1.89% | ↑ 2.05% | ↑ 1.79% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 630 | 72 | 40 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 16,937 | 1,163 | 688 |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ) | 715 | -4 | 8 |
| Cổ phiếu tăng giá | 280 | 138 | 159 |
| Cổ phiếu giảm giá | 168 | 41 | 139 |
| Cổ phiếu đứng giá | 43 | 83 | 60 |
| PE* | 13.6 | 15.5 | 18.4 |
| PB* | 2.2 | 1.8 | 2.5 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 5,066 | 378 | 1,295 |

*: 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 hiện tại | 23,900 |
| PE hiện tại | 14.5 |
| Vốn hóa (tỷ) | 50,430 |

| Tỷ VND | 2019A | 2020A | 2021A | 2022F |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| Doanh thu | 14,635 | 17,271 | 17,704 | 18,000 |
| yoy | 25.3% | 18.0% | 2.5% | 1.7% |
| LNST | 2,455 | 2,682 | 3,411 | 4,196 |
| yoy | 37.2% | 9.2% | 27.2% | 23.0% |
| Tỷ suất LNST | 16.8% | 15.5% | 19.3% | 23.3% |
| EPS | 1,088 | 1,206 | 1,595 | 2,226 |
| P/E | 21.8 | 19.7 | 14.9 | 10.7 |

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2022: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần giảm 8.9% do NIM giảm tới 55 bps xuống chỉ còn 2.32%. Có thể nói, NIM của STB thuộc mức thấp nhất ngành ngân hàng. Tín dụng và huy động tăng trưởng khá tốt là 6.5% và 7.1% kể từ đầu năm.
- Thu nhập dịch vụ tăng 83% nhờ ghi nhận 1 lần doanh thu bancassurance với Dai-ichi Life trong quý 1/2022
- Thu nhập ngoại hối tăng 43.9%
- Thu nhập khác tăng tới 8.4 lần (tương đương 488 tỷ) nhờ thanh lý tài sản đảm bảo cho các khoản nợ đã trích lập
- Chi phí hoạt động tăng 6.1%, chủ yếu do chi phí lương tăng 15.9%. Chi phí lương chiếm 65% tổng chi phí
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 48.1%. Chất lượng tài sản đang tiếp tục được cải thiện: 1) Tài sản không sinh lãi giảm còn 9.5% tổng tài sản; 2) Tỷ lệ nợ xấu giảm từ 1.5% xuống 1.28%, và 3) Tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 giảm 7.4%
- Cuối cùng, LNST tăng 59%

| Số dư tài sản không sinh lãi của STB | | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 1Q2022 |
| Các khoản phải thu | 22,259 | 21,277 | 24,875 | 22,940 |
| Lãi, phí phải thu | 19,539 | 17,500 | 9,951 | 7,945 |
| Nợ xấu | 5,733 | 5,780 | 5,832 | 5,299 |
| Trái phiếu VAMC | 29,711 | 22,953 | 17,706 | 16,543 |
| Tổng cộng | 77,242 | 67,510 | 58,364 | 52,727 |
| Tổng tài sản | 453,581 | 492,637 | 521,117 | 552,539 |
| % Tổng tài sản | 17.0% | 13.7% | 11.2% | 9.5% |

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