BẢN TIN HÀNG NGÀY

10 Tháng Sáu 2020

Vn-Index - 6 tháng

ĐI NGANG TẠI VÙNG 900 ĐIỂM

- Vn-Index giảm đầu phiên sáng, phục hồi vào cuối phiên sáng, và đi ngang tại giá tham chiếu trong phiên chiều
- Nhóm ngân hàng đóng góp lớn nhất vào chiều tăng của Vn-Index
- VNM tăng tốt trong hầu hết phiên, nhưng lại giảm trong phiên ATC là lý do chính Vn-Index đóng cửa chỉ tăng nhẹ
- Thị trường khá phân hóa, có tới 47 mã tăng trần như STB KBC ITA CEO HBC
- Điểm nhấn: DBC sàn suốt phiên do đã tăng quá mạnh và giá thịt lợn đang giảm trong những ngày gần đây
- Thanh khoản tăng: 27% cao hơn trung bình 20 phiên, và 2.5% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng hôm nay, tập trung mua FUEVFVND (139 tỷ) VHM (42 tỷ) NLG (38 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Phấn đấu tăng trưởng 4 - 4,5%

Thủ tướng cho biết phấn đấu tăng trưởng GDP đạt 4 - 4,5% năm nay. Người đứng đầu Chính phủ đã gửi thư yêu cầu lãnh đạo các địa phương đẩy nhanh giải ngân đầu tư công theo yêu cầu trước đó của Chính phủ và kiên quyết điều chuyển nguồn vốn sang địa phương, đơn vị khác nếu không giải ngân được hết. Có thể thấy, quyết tâm đẩy nhanh giải ngân đầu tư công để thúc đẩy kinh tế từ phía chính phủ là rất lớn.

- CTD: mâu thuẫn giữa cổ đông và ban lãnh đạo tiếp tục căng thẳng hơn

Sau Kustocem, đến lượt cổ đông lớn The8th Pte (hiện nắm 10% cổ phần) cũng yêu cầu miễn nhiệm chủ tịch HĐQT và Tổng giám đốc Coteccons. Ngay sau đó, Ban lãnh đạo công ty, bao gồm cả Chủ tịch HĐQT, tuyên bố sẵn sàn chuyển giao vị trí cho ứng viên xứng đáng.

Giao dịch trong ngày	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	900.0	120.7	57.3
Tăng/giảm (+/-)	0.6	0.6	0.0
Tăng/giảm (%)	0.06%	0.46%	0.02%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	514	73	36
Tổng GTGD (tỷ)	6,373	746	436
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	190	-12	5
Cổ phiếu tăng giá	220	113	107
Cổ phiếu giảm giá	164	64	92
Cổ phiếu đứng giá	46	54	53
PE*	14.6	9.9	17.0
PB*	2.0	1.1	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,140	218	885

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Tiên Phong - Mã: TPB

Giá cổ phiếu tại ngày 10/06/2020	22,000
PE hiện tại	5.6
Vốn hóa (tỷ)	17,679

Tỷ VND		2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu		3,610	5,627	8,469	11,605
	yoy	56.4%	55.9%	50.5%	37.0%
LNST		964	1,805	3,094	3,813
	yoy	70%	87.3%	71.4%	23.2%
Tỷ suất LNST		26.7%	32.1%	36.5%	32.9%
EPS		1,649	2,107	3,606	4,669
P/E		13.1	10.3	6.0	4.7

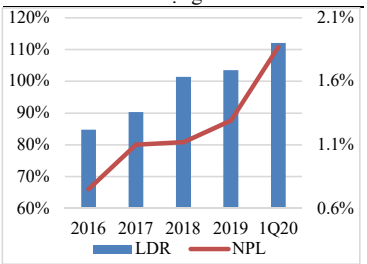
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

Lợi nhuận tăng 18.6% chủ yếu nhờ thu nhập lãi thuần tăng mạnh:

- Thu nhập lãi thuần tăng 34.6%: 1) tăng trưởng tín dụng rất cao là 9.35%, trong đó 5.09% từ cho vay khách hàng do TPB mở rộng cho các khoản vay ngắn hạn để phục vụ nhu cầu vốn lưu động của các khách hàng doanh nghiệp lớn và phần còn lại đến từ tăng số dư trái phiếu. Về trái phiếu chính phủ, số dư tăng mạnh +33.7% ytd. Trái phiếu doanh nghiệp đóng góp chưa đến 5% của khoản tăng thêm trong thu nhập lãi, có thể là do được mua vào cuối quý. Trái phiếu doanh nghiệp mới mua có thể do các DN bất động sản phát hành, ví dụ như Tập đoàn Hưng Thịnh, Khải Hoàn Land, Phúc Khang, và BCG Land. 2) NIM tăng +32 bps yoy lên 4,49% do số dư cho vay bán lẻ lợi suất cao đã tăng +32,3%
- Thu nhập dịch vụ giảm 27.5% do TPB cắt giảm các khoản phí giao dịch và các khoản phí khác cho khách hàng
- Hoạt động ngoại hối và kinh doanh chứng khoán giảm 37.4%
- Doanh thu khác tăng đột biến 1,295% nhờ 400 tỷ doanh thu phí upfront, phát sinh từ thỏa thuận bancassurance độc quyền đã ký với Sunlife trong Q4/2019
- Chi phí hoạt động tăng 22%, chủ yếu do chi phí nhân viên tăng 20.5%: tính đến Q1/2020, tổng số nhân viên tăng 34,1% yoy, lên tới 1,702 nhân viên
- Chi phí dự phòng tăng 109% do Covid-19, tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1,29% năm 2019 lên 1,87% quý 1/2020, nợ Nhóm 2 cũng tăng +38,4% yoy. Do đó, áp lực trích lập dự phòng thêm cho các khoản nợ xấu sẽ tăng lên trong các quý tới.

Chất lượng tài sản



Nguồn: TPB

Phân loại nợ vay

	1Q2020	2019
Nhóm 1	95,958	92,480
Nhóm 2	2,667	1,929
Nhóm 3	776	481
Nhóm 4	500	305
Nhóm 5	608	449
Tổng	**100,509**	**95,644**

Nguồn: TPB

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