

Vn-Index - 6 tháng



LỰC BÁN TĂNG MẠNH CUỐI PHIÊN, HÀNG LOẠT CỔ PHIẾU GIẢM ĐIỂM

- Vn-Index tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn đến giữa phiên chiều, tuy nhiên áp lực bán tăng mạnh từ cuối phiên chiều đã khiến Vn-Index đóng cửa giảm điểm
- Hầu hết cổ phiếu đều đóng cửa thấp nhất ngày
- Tuy nhiên, số mã tăng điểm vẫn lớn hơn rất nhiều số mã giảm điểm. Sự sụt giảm hầu hết rơi vào nhóm vốn hóa lớn. Vn30 giảm tới 0.84%, cao hơn rất nhiều mức giảm của Vn-Index
- Điểm nhấn: cổ phiếu thép (HPG HSG NKG) giảm khá mạnh sau yêu cầu bình ổn giá thép từ Phó Thủ tướng
- Phiên giảm điều chỉnh hôm nay đã được dự báo từ trước do vùng 1,270 điểm là ngưỡng kháng cự. Nhà đầu tư có thể đợi mua thêm ở vùng 1,245-1,250 điểm - là vùng hỗ trợ tại MA20
- Thanh khoản giảm: 18.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.

Điểm tin hàng ngày

- Phó Thủ tướng Lê Minh Khái yêu cầu ổn định giá thép Bộ Công Thương phối hợp chặt chẽ với Bộ Tài chính điều hành giá xăng dầu linh hoạt, ổn định cung - cầu thị trường thép trong nước và xây dựng phương án giá điện bán lẻ. Phó Thủ tướng yêu cầu Bộ Xây dựng chủ động nghiên cứu, hướng dẫn thay đổi công nghệ xây dựng nhằm giảm tải lượng thép tiêu thụ trong các công trình xây dựng. Cổ phiếu thép có thể sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực trong ngắn hạn.
- Cổ phiếu Tập đoàn Masan tăng trần sau tin đồn Alibaba rót vốn vào The CrownX Cổ phiếu MSN tăng trần với lượng dư mua hàng trăm nghìn đơn vị trong bối cảnh xuất hiện tin đồn Tập đoàn Alibaba rót vốn vào The CrownX, công ty con do Masan Group sở hữu gián tiếp với tỷ lệ lợi ích kinh tế 84,8%.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,256.0	279.8	81.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -3.5	↓ -0.5	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↓ -0.28%	↓ -0.18%	↑ 0.28%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	710	110	49
Tổng GTGD (tỷ)	20,788	2,299	862
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-294	-19	27
Cổ phiếu tăng giá	261	121	200
Cổ phiếu giảm giá	164	100	97
Cổ phiếu đứng giá	40	57	47
PE*	17.1	15.7	22.5
PB*	2.6	1.6	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,746	352	1,088

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Mã: BID

Giá cổ phiếu tại ngày 11/05/2021	42,100
PE hiện tại	23.8
Vốn hóa (tỷ)	166,512

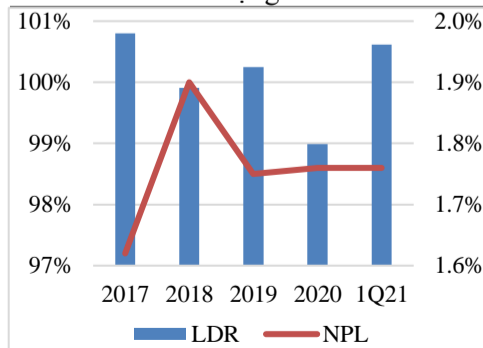
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	44,483	48,121	50,034	58,561	
	yoy	14.0%	8.2%	4.0%	17.0%
LNST	7,358	8,368	6,997	11,818	
	yoy	8.4%	13.7%	-16.4%	68.9%
Tỷ suất LNST	16.5%	17.4%	14.0%	20.2%	
EPS	1,642	1,664	1,271	2,938	
P/E	26.2	26.1	33.8	14.3	

Nguồn: FiinPro

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

- Thu nhập lãi thuần tăng 18.4% do NIM cải thiện 32 bps lên mức 2.87% nhờ 1) 4 lần cắt giảm lãi suất huy động trong vòng 1 năm qua, và 2) Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tăng từ 15% lên 18.3%. Tín dụng tăng nhẹ 1.6% ytd, đã tốt hơn khá nhiều so với mức giảm -1% của quý 1/2020. Trong khi đó, huy động vẫn giảm -0.1%, khiến hệ số LDR tăng lên 100.6%
- Thu nhập dịch vụ tăng 32%. BID không đưa ra lý do chi tiết, nhưng theo đánh giá của chúng tôi có thể là từ hoạt động bancassurance với BIDV Metlife trong năm qua
- Đặc biệt, doanh thu từ hoạt động khác tăng tới 210%, có thể là từ việc thanh lý các tài sản đảm bảo là bất động sản để thu hồi vốn
- Chi phí hoạt động tăng 15.9% do chi phí nhân viên tăng tới 30.9%. Chi phí nhân viên chiếm 60% tổng chi phí
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 18.7% do BID ghi nhận khoảng 2,000 tỷ chi phí dự phòng để xóa sạch nợ xấu tại VAMC. Chất lượng tài sản nhìn chung đi ngang: 1) Tỷ lệ nợ xấu không thay đổi ở mức 1.76%, 2) Tổng số dư nợ nhóm 3, 4, và 5 tăng 2% - cao hơn đôi chút so với tăng trưởng tín dụng 1.6%, nhưng số dư nợ nhóm 5 lại chỉ tăng 0.3%
- Cuối cùng, LNST tăng 88%, chủ yếu nhờ thu nhập khác tăng mạnh

Chất lượng tài sản



Nguồn: BID

Cơ cấu khoản cho vay

	1Q2021	2020
Nhóm 1	1,197,112	1,179,350
Nhóm 2	14,669	13,604
Nhóm 3	2,634	2,382
Nhóm 4	2,558	2,435
Nhóm 5	16,573	16,525
Tổng	1,233,546	1,214,296

Nguồn: BID

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 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