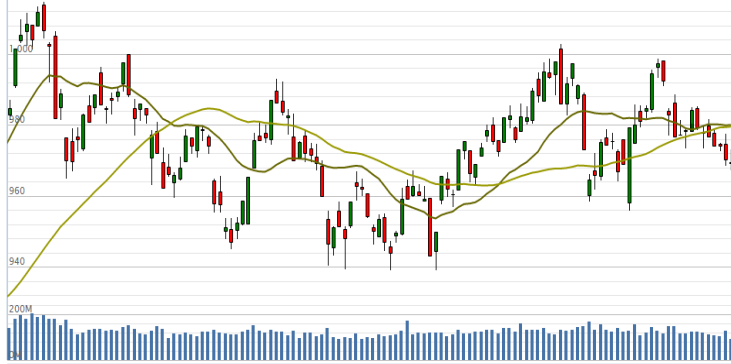


Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG GIẢM NHẸ DO VHM VIC; CỔ PHIẾU KHÁC ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP

- Thị trường giảm nhẹ trong suốt phiên
- VHM VIC khiến Vn-Index giảm 2.2 điểm, nếu loại 2 mã này, Vn-Index tăng điểm
- Số mã tăng điểm lớn hơn số mã giảm điểm
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và 1 vài mã cụ thể như HPG MSN REE. Hầu hết cổ phiếu chỉ đi ngang trong biên độ hẹp. Chênh lệch giữa giá thấp nhất và cao nhất trong ngày của từng cổ phiếu là rất nhỏ.
- Thanh khoản giảm mạnh: 22% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 23% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng rất nhẹ, và giá trị giao dịch khối ngoại cũng rất nhỏ.

Bản tin hàng ngày

- Fed có thể giảm lãi suất 25 điểm cơ bản trong kỳ họp 18/9
- Xác suất Fed giảm lãi suất tại phiên họp 18/9 vẫn ở mức rất cao nhưng nhiều khả năng Fed sẽ chỉ giảm ở mức tối thiểu 25bps (điểm cơ bản), xuống vùng 1,75 - 2%/năm.
- Các quỹ EM nắm giữ cổ phiếu Việt Nam lên kỳ lục
- Cứ 5 quỹ quản lý thị trường mới nổi (EM) thì có một quỹ nắm giữ chứng khoán Việt Nam. Số quỹ EM nắm giữ cổ phiếu Việt Nam gấp 3 lần so với đầu năm 2014. Kinh tế vĩ mô ổn định là động lực khiến ngày càng nhiều quỹ đầu tư tìm đến Việt Nam kể từ năm 2011.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	969.3	100.2	55.8
Tăng/giảm (+/-)	↓ -1.0 ↑	0.2 ↓	-0.3 ↓
Tăng/giảm (%)	↓ -0.10% ↑	0.20% ↓	-0.59% ↓
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	95	19	9
Tổng GTGD (tỷ)	2,084	228	172
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-1	-6	0
Cổ phiếu tăng giá	157	64	86
Cổ phiếu giảm giá	138	49	72
Cổ phiếu đứng giá	74	65	55
PE*	16.4	8.9	18.1
PB*	2.4	1.0	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,284	183	956

*: 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 11/09/2019	38,100
PE hiện tại	18.3
Vốn hóa (tỷ)	130,937

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	30,434	39,016	44,483	45,188	
	yoy	23.2%	28.2%	14.0%	1.6%
LNST	6,138	6,787	7,358	8,051	
	yoy	5%	10.6%	8.4%	9.4%
Tỷ suất LNST	20.2%	17.4%	16.5%	17.8%	
EPS	1,357	1,463	1,642	2,355	
P/E	28.2	26.2	23.3	16.2	

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: TRUNG LẬP

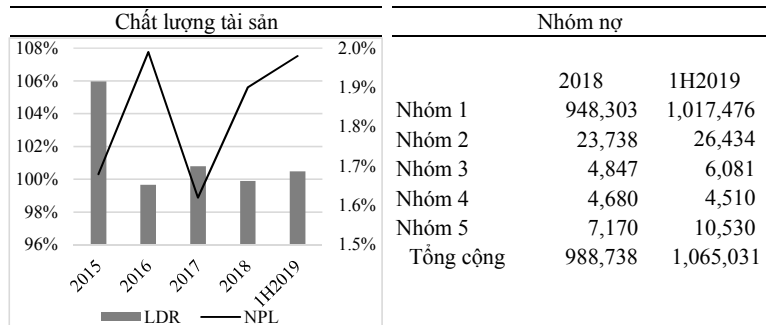
- Doanh thu 2019 sẽ tăng trưởng chậm ~4%
- Lý do là vì: 1) tín dụng sẽ tăng trưởng thấp hơn 2018 đôi chút. Trong 1H2019, tín dụng tăng trưởng 7.72%, cao hơn mức 7.18% cùng kỳ 2018. Hệ số CAR hiện đã chạm ngưỡng 9% giới hạn thấp nhất của NHNN, nên BIDV cần phải huy động thêm vốn để tiếp tục tăng trưởng tín dụng. Dự kiến phải cuối 2019, BID mới nhận được khoản tiền 20.3K tỷ từ phát hành cho cổ đông chiến lược KEB Hana Bank. 2) tăng trưởng huy động sẽ tăng cao ~15% năm 2019 do tỷ lệ LDR đang rất cao, khiến chi phí lãi vay tăng cao. Và 3) hệ số NIM giảm 25 bps trong 1H2019 do BID thu hẹp mảng bán lẻ và SME, tín dụng chỉ tăng 5.1% so với mức tổng 7.72% trong 1H2019.

- Chi phí dự phòng sẽ tăng khá mạnh ~11%

Tại BCTC 1H2019, tổng số dư nợ xấu (Nhóm 3,4,5) là 21,121 tỷ; tăng tới 26.5% so với 2018. Tỷ lệ nợ xấu cũng tăng từ 1.9% lên 1.98%. Mức này không bao gồm dư nợ trái phiếu VAMC. Do đó, chi phí dự phòng sẽ vẫn tiếp tục gia tăng để xử lý các khoản nợ xấu còn lại nội bảng.

- Giá cổ phiếu đã tăng mạnh và chỉ số định giá cao

Giá cổ phiếu đã tăng 14% kể từ đầu năm lên mức 38,150/cp. Chỉ số định giá PE PB là 18.3 và 2.4; cao hơn so với trung bình ngành là 14.1 và 1.35



Nguồn: BID

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 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