

13 Tháng Tám 2021

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC RẤT NHANH TRONG PHIÊN CHIỀU, DÒNG TIỀN LẠI TÌM ĐẾN NHÓM CHỨNG KHOÁN VÀ PHÂN BÓN

- Vn-Index đi ngang trong hầu hết phiên sáng, chuyển sang giảm tới hơn 16 điểm ở giữa phiên chiều, nhưng đã hồi phục đóng cửa tăng điểm từ cuối phiên chiều
- Đà hồi phục diễn ra quá nhanh, nhiều nhà đầu tư đã phải cảm thấy tiếc nuối vì bán ra cổ phiếu trước đó
- Áp lực bán là lớn, tuy nhiên lực mua còn lớn hơn
- Dòng tiền hôm nay chuyển sang tập trung vào nhóm chứng khoán
- Nhóm phân bón cũng tăng rất tốt từ cuối phiên
- VHM VPB GVR đóng góp lớn nhất vào đà tăng. Tuy nhiên, số mã giảm vẫn lớn hơn số mã tăng
- Dòng tiền vẫn đang ở lại thị trường để tìm kiếm lợi nhuận ở những nhóm ngành khác nhau. Hôm nay tiếp tục là 1 phiên tốt để mua vào cổ phiếu
- Thanh khoản tăng: 29.6% cao hơn trung bình 20 phiên, và 6.6% thấp hơn ngày giao dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- Fubon FTSE Vietnam ETF nộp đơn xin tăng quy mô đầu tư thêm 180 triệu USD Sau đợt phát hành này, quy mô Fubon FTSE Vietnam ETF sẽ lên khoảng 20 tỷ Đài Tệ khoảng 720 triệu USD, qua đó trở thành quỹ ETF có quy mô lớn nhất thị trường chứng khoán Việt Nam.

- VHM: Vinhomes đã bán xong 60 triệu cổ phiếu quỹ, giá bình quân 108.637 đồng Vinhomes thu về khoảng 6.518 tỷ đồng từ bán cổ phiếu quỹ, lãi gần 1.000 tỷ sau 2 năm. Doanh nghiệp sẽ chia cổ tức kỷ lục 45% trong quý III - IV.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,357.1	337.0	91.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 4.0	↓ 2.6	0.0
Tăng/giảm (%)	↑ 0.30%	↓ 0.79%	-0.04%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	719	152	143
Tổng GTGD (tỷ)	22,984	3,584	2,156
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	(788)	(12)	25
Cổ phiếu tăng giá	166	102	207
Cổ phiếu giảm giá	205	117	177
Cổ phiếu đứng giá	42	71	78
PE*	16.6	17.2	21.1
PB*	2.7	1.9	2.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,122	444	1,288

*: 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	29,700
PE hiện tại	19.8
Vốn hóa (tỷ)	55,802

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	11,677	14,635	17,271	21,208
yoy	35.1%	25.3%	18.0%	22.8%
LNST	1,790	2,455	2,682	3,465
yoy	51.5%	37.2%	9.2%	29.2%
Tỷ suất LNST	15.3%	16.8%	15.5%	16.3%
EPS	950	1,088	1,206	1,838
P/E	25.4	22.2	20.0	16.2

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 19.4%. NIM tăng nhẹ 20 điểm cơ bản nhờ tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn - CASA tăng từ 16.4% lên 19.9%. Tín dụng và huy động đều tăng trưởng khá thấp, cụ thể tín dụng tăng trưởng 1.2% qoq và tăng 16% yoy; trong khi đó huy động tăng 0.7% qoq và chỉ tăng 1.9% yoy. Do đó, hệ số LDR tăng từ 79.5% lên 83.2%, tuy vậy hệ số LDR của STB vẫn ở mức rất thấp so với các ngân hàng khác trong ngành

- Thu nhập dịch vụ tăng 34.2%, theo chúng tôi là nhờ đẩy mạnh hoạt động bán bảo hiểm bancassurance

- Thu nhập khác tăng mạnh 332% nhờ thu hồi được nhiều khoản nợ xấu đã trích lập dự phòng thông qua bán tài sản đảm bảo (chủ yếu là bất động sản)

- Chi phí hoạt động tăng 18.4% do chi phí nhân viên tăng tới 41.7%, trong khi đó các chi phí khác được kiểm soát tốt. Chi phí nhân viên chiếm 64.3% tổng chi phí

- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng giảm 14.1%. STB nằm trong số ít ngân hàng có chi phí dự phòng giảm trong quý 2. Tuy nhiên, chất lượng tài sản lại tăng lên nhờ: 1) Tỷ lệ nợ xấu giảm từ 1.7% xuống 1.55%, và 2) Số dư nợ nhóm 5 giảm 2.5%, và tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 giảm 3% (dù tín dụng tăng trưởng dương là 6.1% ytd)

- Cuối cùng, LNST tăng 224%

Chất lượng tài sản		Phân loại khoản vay																						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1H2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nhóm 1</td> <td>354,606</td> <td>333,701</td> </tr> <tr> <td>Nhóm 2</td> <td>895</td> <td>787</td> </tr> <tr> <td>Nhóm 3</td> <td>748</td> <td>277</td> </tr> <tr> <td>Nhóm 4</td> <td>431</td> <td>958</td> </tr> <tr> <td>Nhóm 5</td> <td>4,430</td> <td>4,545</td> </tr> <tr> <td>Tổng</td> <td>361,109</td> <td>340,268</td> </tr> </tbody> </table>			1H2021	2020	Nhóm 1	354,606	333,701	Nhóm 2	895	787	Nhóm 3	748	277	Nhóm 4	431	958	Nhóm 5	4,430	4,545	Tổng	361,109	340,268
	1H2021	2020																						
Nhóm 1	354,606	333,701																						
Nhóm 2	895	787																						
Nhóm 3	748	277																						
Nhóm 4	431	958																						
Nhóm 5	4,430	4,545																						
Tổng	361,109	340,268																						

Nguồn: STB

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