

## Vn-Index - 6 tháng



## CỔ PHIẾU CHỨNG KHOÁN BỨT PHÁ, THỊ TRƯỜNG CHUNG ĐI NGANG TÍCH LŨY

- Vn-Index biến động mạnh đầu phiên sáng, giảm nhẹ đến cuối phiên chiều, nhưng đã hồi phục tăng điểm nhẹ trong thời gian còn lại
- Dòng tiền đẩy mạnh vào nhóm chứng khoán, đa phần cổ phiếu chứng khoán đều tăng mạnh trên 5%. Nhiều mã khác cũng tăng tốt như KBC VPB STB PDR MWG DBC
- Số lượng mã tăng điểm lớn hơn nhiều số mã giảm điểm
- Sẽ là hoàn toàn hợp lý nếu Vn-Index đi ngang tích lũy vài phiên để tạo động lực vượt ngưỡng 1,200 điểm
- Thanh khoản giảm nhẹ: 13.9% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 0.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng rất mạnh, tập trung mua VIC (629 tỷ) KB C (402 tỷ) NVL (121 tỷ) VRE (100 tỷ), nhưng họ cũng bán ròng mạnh HPG (210 tỷ) VNM (118 tỷ) VCI (78 tỷ)

### Bản tin hàng ngày

- Giá container rỗng thậm chí đã tăng gấp 10, doanh nghiệp gần như không còn lợi nhuận, có bên phải đóng cửa trong tháng 12/2020
- Hiện đã có một doanh nghiệp của Ấn Độ trong khu công nghiệp Việt Nam - Singapore chuyên sản xuất sợi xuất khẩu tuyên bố đóng cửa nhà máy trong tháng 12/2020 do giá cước tàu biển quá cao, ảnh hưởng đến hoạt động xuất khẩu và chi phí sản xuất tại Việt Nam không còn rẻ như trước đây. Các công ty lớn niêm yết trong ngành cảng biển là GMD VSC
- Tp.HCM kêu gọi đầu tư vào 4 dự án hạ tầng giao thông với tổng mức đầu tư 9,4 tỷ USD
- Mới đây, UBND Tp.HCM đề xuất với Bộ kế hoạch và Đầu tư kêu gọi đầu tư với 7 công trình được chọn lựa từ 27 dự án, trong đó 4 dự án lớn là tuyến Metro Số 2, tuyến Metro Số 3A, tuyến Metro Số 4, tuyến Metro Số 5. Đây sẽ là động lực tăng trưởng kinh tế quan trọng cho Việt Nam trong năm 2021. Các ngành vật liệu xây dựng như thép, xi măng sẽ được hưởng lợi rất lớn.

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,187.4	222.3	77.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.4	↓ -0.2	↓ -0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.11%	↓ -0.10%	↓ -0.27%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	737	125	50
Tổng GTGD (tỷ)	15,327	1,872	787
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	992	-18	-28
Cổ phiếu tăng giá	258	108	126
Cổ phiếu giảm giá	173	95	119
Cổ phiếu đứng giá	58	55	68
PE*	19.1	16.2	28.3
PB*	2.5	1.5	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,409	268	1,089

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Tập đoàn Bảo Việt - Mã: BVH

Giá cổ phiếu tại ngày 14/01/2021	70,000
PE hiện tại	40.5
Vốn hóa (tỷ)	52,260

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	23,368	28,327	32,730	35,387	
	yoy	25.1%	21.2%	15.5%	8.1%
LNST	1,555	1,114	1,188	1,177	
	yoy	39%	-28.3%	6.6%	-0.9%
Tỷ suất LNST	6.7%	3.9%	3.6%	3.3%	
EPS	2,286	1,590	1,689	1,586	
P/E	34.3	49.4	35.8	44.1	

Nguồn: FiinPro

## Cập nhật thông tin mới về ngành bảo hiểm: TRUNG LẬP

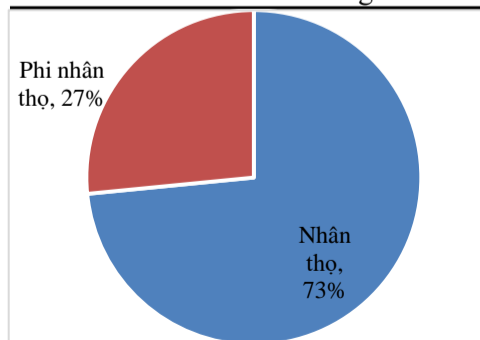
Ngày 11/11/2020, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư 89/2020/TT-BTC có hiệu lực từ ngày 26/12/2020. Thay đổi quan trọng nhất trong TT89 là về phương pháp tính toán dự phòng toán học cho bảo hiểm sinh kỳ, bảo hiểm trọn đời, và bảo hiểm hỗn hợp có thời hạn trên 5 năm. Công thức:

Dự phòng toán học = Giá trị hiện tại của tổng số tiền được bảo hiểm sẽ thanh toán trong tương lai - giá trị hiện tại của **tổng phí bảo hiểm thuần**

Trong đó, phương pháp tính **tổng phí bảo hiểm thuần** được điều chỉnh bởi hệ số Zillmer 3% số tiền bảo hiểm. Trước đây, tổng phí bảo hiểm thuần được dùng để tính dự phòng không được cao hơn **90%** phí bảo hiểm thực tế thu được. Tuy nhiên, TT89 đã nâng trần cho phí bảo hiểm thuần điều chỉnh lên **100%** phí bảo hiểm thực tế. Do đó:

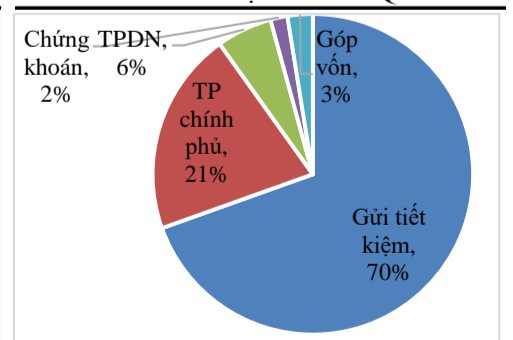
- Trong năm 2021, chi phí dự phòng toán học sẽ giảm xuống, và lợi nhuận sẽ cao hơn
- Dự kiến, thông tin mới sẽ giúp BVH ghi nhận LNST tăng thêm khoảng **500 tỷ**

## Cơ cấu doanh thu 9 tháng 2020



Nguồn: BVH

## Cơ cấu danh mục đầu tư 3Q2020



Nguồn: BVH

**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