

Vn-Index - 6 tháng



VN-INDEX VẪN TĂNG ĐIỂM BẤT CHẤP NHIỀU TIN XẤU

- Vn-Index giảm nhẹ trong phiên sáng do nhiều tin xấu về CPI Mỹ, TTCK Mỹ, và khả năng Fed tăng mạnh lãi suất, nhưng đã tăng điểm khá tốt trong phiên chiều
- Số lượng mã tăng điểm lớn hơn số mã giảm điểm khá nhiều
- Nhóm chứng khoán dẫn dắt đã tăng sau khi VSD cho biết kế hoạch triển khai T+2 từ ngày 29/8
- Nhóm tăng tốt khác là phân bón, dầu khí, và ngân hàng
- Nhóm thủy sản và bảo hiểm giảm mạnh nhất
- Vn-Index đang cho thấy những dấu hiệu của việc miễn nhiễm với tin xấu (áp lực bán thấp trong bối cảnh tin xấu). Vn-Index sẽ gặp phải đường trendline mạnh tại vùng 1,180 điểm vào ngày mai, do đó áp lực bán có thể sẽ gia tăng. Tuy nhiên, chúng tôi 1 lần nữa nhắc lại quan điểm Vn-Index sẽ tăng dần về vùng 1,300-1,320 điểm trong khoảng 1.5 tháng tới
- Thanh khoản giảm: 8.6% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 5% thấp hơn ngày

Điểm tin hàng ngày

- Lạm phát tháng 6 của Mỹ lập đỉnh mới, cao hơn dự báo
- CPI tháng 6 của Mỹ tăng 9.1% so với cùng kỳ năm 2021, cao nhất từ tháng 12/1981. So với tháng 5, CPI cao hơn 1,3%, mức tăng lớn nhất từ năm 2005. Chi phí nhiên liệu, thực phẩm và nhà ở tiếp tục tác động khiến lạm phát cao trong tháng vừa qua. Trước đó, các chuyên gia kinh tế tham gia khảo sát của Bloomberg dự báo CPI tăng 8,8% so với cùng kỳ năm ngoái và 1,1% so với tháng trước đó.
- Giới chuyên gia dự báo: Fed có thể tăng lãi suất thêm 1% trong cuộc họp tháng 7
- Nhà đầu tư đang đặt cược khả năng Fed sẽ tăng lãi suất thêm 100 điểm cơ bản trong cuộc họp ngày 26-27/7. Đây sẽ là mức tăng lớn nhất kể từ khi Fed bắt đầu trực tiếp sử dụng lãi suất qua đêm để điều chỉnh chính sách tiền tệ vào đầu những năm 1990. Chủ tịch Fed Loretta Mester phát biểu - Fed "không có lý do gì" để tăng lãi suất thấp hơn 75 điểm cơ bản như tháng trước.
- Dự kiến cho bán chứng khoán trong phiên chiều T+2 từ 29/8
- VSD vừa có văn bản gửi các thành viên lưu ký về việc chuẩn bị hệ thống để triển khai áp dụng việc điều chỉnh thời gian hoàn tất thanh toán chứng khoán có chu kỳ thanh toán T+2.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,182.2	284.8	87.2
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.3	↑ 3.4	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.70%	↑ 1.20%	↑ 0.11%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	491	68	30
Tổng GTGD (tỷ)	9,921	1,152	551
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	131	9	-4
Cổ phiếu tăng giá	241	109	164
Cổ phiếu giảm giá	185	66	91
Cổ phiếu đứng giá	86	57	77
PE*	12.6	13.6	16.9
PB*	2.0	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,694	331	1,186

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh - Mã: HCM

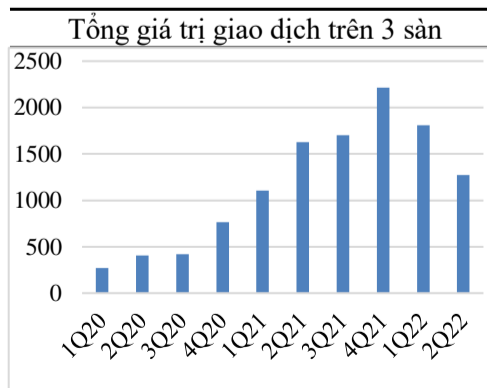
Giá cổ phiếu hiện tại	24,750
PE hiện tại	9.6
Vốn hóa (tỷ)	10,584

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	1,560	2,247	4,460	4,200	
	yoy	-33.6%	44.0%	98.5%	-5.8%
LNST	433	530	1,147	1,050	
	yoy	-36.0%	22.6%	116.2%	-8.5%
Tỷ suất LNST	27.7%	23.6%	25.7%	25.0%	
EPS	1,365	1,673	2,504	2,297	
P/E	17.0	13.8	9.2	10.8	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận quý 1 giảm 12.1%
- + Lợi nhuận đầu tư giảm 12% yoy. TTCK quý 1/2022 tuy không suy giảm, nhưng cũng không thực sự thuận lợi cho nhà đầu tư
- + Lợi nhuận từ cho vay margin tăng 41% do số dư margin tăng từ 8,876 tỷ lên 14,523 tỷ
- + Lợi nhuận từ phí môi giới giảm 16% dù tổng giá trị giao dịch toàn thị trường quý 1/2022 tăng 64.8% yoy. Lý do là vì thị phần của HCM giảm mạnh từ 8.2% trong quý 1/2021, xuống còn 5.2% trong quý 1/2022
- Các yếu tố ảnh hưởng tới giá cổ phiếu hiện tại:
 - + Tổng giá trị giao dịch quý 2/2022 đạt 1,272 triệu tỷ, giảm 21.8% yoy; do đó lợi nhuận mảng cho vay môi giới sẽ giảm
 - + Số dư margin cũng có thể sẽ giảm do TTCK kém khả quan
 - + HCM có thể phải trích lập dự phòng đầu tư tài chính khoảng 121 tỷ do giá trị các khoản đầu tư giảm
 - + Tuy nhiên, giá cổ phiếu HCM đã giảm sâu 54% kể từ vùng đỉnh cuối năm ngoái.
 - + Ngoài ra, việc HFIC đang bỏ quyền mua cổ phiếu HCM, có thể giúp số lượng cổ phiếu HCM trở nên cô đặc hơn



Nguồn: FiinPro

Mã	NAV @31/3	% 2Q2022
TCB	32.2	-28%
MBB	117.9	-26%
HPG	93.3	-36%
MWG	82.5	-1%
FPT	63.9	-2%
STB	57.6	-32%
MSN	45.6	-5%
VPB	36.9	-22%

Nguồn: HCM

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