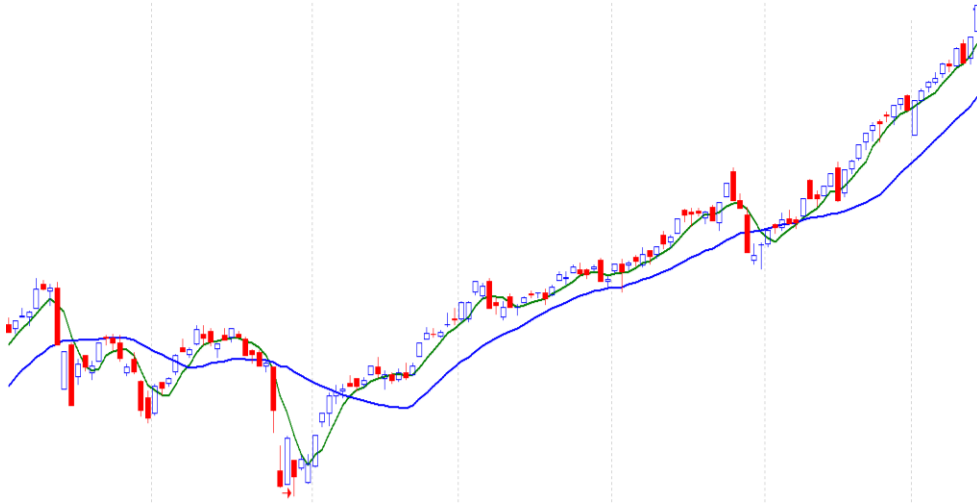


Vn-Index - 6 tháng



TIẾP TỤC BÙNG NỔ, NHÓM CHỨNG KHOÁN HẦU HẾT TĂNG TRẦN

- Vn-Index tăng mỗi lúc 1 cao hơn và bùng nổ trong suốt cả phiên
- Hầu hết cổ phiếu và nhóm ngành đều tăng tốt, thậm chí hầu hết cổ phiếu nhóm chứng khoán đều tăng trần
- Dòng tiền đang quá mạnh, thật khó để dự đoán đỉnh của đợt tăng giá này
- Tuy nhiên, ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo là tại 1,100 điểm; và ngưỡng hỗ trợ tại 1,020 điểm
- Thanh khoản tăng: 12.8% cao hơn trung bình 20 phiên, và 20.4% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng khá mạnh, tập trung bán TMS (-589 tỷ) GMD (-116 bill) VRE (-58 tỷ) FRT (-48 tỷ) VNM (-36 tỷ); họ cũng mua mạnh FUEVFN (210 tỷ) VJC (60 tỷ) HPG (58 tỷ) VHM (31 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Ngành nào được dự báo tăng trưởng năm 2021?
Bất động sản nhà ở, khu công nghiệp, thủy sản - chăn nuôi, điện và thép là những ngành được FiinGroup dự báo tăng trưởng 2021. Xu hướng chuyển dịch dòng vốn đầu tư là động lực tăng trưởng chính đối với doanh nghiệp bất động sản khu công nghiệp.
- Dòng vốn nghìn tỷ đồng đổ vào VFMVN Diamond
Tính từ đầu tháng 12 đến nay, VFMVN Diamond thu hút được 53,4 triệu chứng chỉ quỹ với giá trị khoảng 830 tỷ đồng. Quy mô hoạt động của VFMVN Diamond hiện đạt gần 4.000 tỷ đồng. PYN Elite và CTBC Vietnam Equity Fund là một trong các đơn vị rót vốn vào VN Diamond.
- CTG: chính thức ký thỏa thuận độc quyền phân phối bảo hiểm với Manulife
Thỏa thuận hợp tác có thời hạn 16 năm. Một phần của giao dịch, Tập đoàn Tài chính Manulife Châu Á cũng sẽ mua lại Công ty TNHH Bảo Hiểm Nhân Thọ Aviva Việt Nam (Aviva Việt Nam). Với thỏa thuận bancassurance này, Manulife sẽ được phân phối bảo hiểm thông qua mạng lưới hơn 150 chi nhánh và 1,000 phòng giao dịch trên toàn quốc của VietinBank.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,064.1	165.7	69.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 18.1	↑ 3.4	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↑ 1.73%	↑ 2.11%	↑ 0.93%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	506	76	45
Tổng GTGD (tỷ)	10,446	1,000	1,968
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-489	0	-2
Cổ phiếu tăng giá	343	110	164
Cổ phiếu giảm giá	112	57	69
Cổ phiếu đứng giá	53	64	40
PE*	17.1	12.2	24.9
PB*	2.3	1.2	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,839	219	940

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Sài Gòn - Hà Nội - Mã: SHB

Giá cổ phiếu tại ngày 14/12/2020	17,300
PE hiện tại	11.1
Vốn hóa (tỷ)	30,368

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	6,452	6,742	9,389	11,432
	yoy	37.3%	4.5%	39.3%
LNST	1,539	1,672	2,418	2,563
	yoy	69%	8.7%	44.6%
Tỷ suất LNST	23.9%	24.8%	25.8%	22.4%
EPS	1,358	1,348	2,009	1,460
P/E	12.7	12.8	8.6	11.8

Nguồn: FiinPro

Cập nhật thông tin và kết quả kinh doanh quý 3/2020: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận quý 3 tăng 35.3% nhờ doanh thu tăng mạnh:
+ Thu nhập từ lãi tăng 12.2% yoy nhờ tín dụng tăng 16.2% từ đầu năm (cao hơn mức tăng bình quân 6,1% của toàn ngành). Riêng quý 3, số dư trái phiếu doanh nghiệp tăng 13.1K tỷ, trong tổng số 18K tỷ tăng thêm toàn SHB (trong đó, SHB đã phát hành 7K tỷ cho các công ty Ea Súp để đầu tư mới vào năng lượng mặt trời, với lãi suất coupon năm đầu tiên là 11,25%/năm).
- + Thu nhập ngoài lãi tăng mạnh 244%, chiếm 20% tổng thu nhập, chủ yếu đến từ thu nhập đầu tư chứng khoán (+161% yoy) do bán các trái phiếu năng lượng
- + Chi phí dự phòng nợ xấu tăng 48% yoy, tỷ lệ nợ xấu giữ nguyên so với quý 2 ở mức 2.45%.
- Chuyển sàn niêm yết sang HOSE trong tháng 12/2020
Nhiều khả năng SHB sẽ được đưa vào bộ chỉ số Finlead với tỷ trọng ước tính khoảng 4-5%. SHB sẽ khó vào được bộ chỉ số VN30 do vốn hóa khá thấp
- Kế hoạch xử lý trái phiếu VAMC được kéo dài
SHB đưa ra kế hoạch xử lý dư nợ trái phiếu VAMC đến năm 2023, chậm hơn kỳ vọng ban đầu là trong 2021. Điều này sẽ giúp chi phí dự phòng trong 3 năm tới thấp hơn so với dự kiến. Ngoài ra, khoảng 2K tỷ tài sản có vấn đề thuộc đề án Tái cấu trúc sau sáp nhập HBB dự kiến sẽ được giải quyết dần đến năm 2022.

Tài sản có vấn đề của SHB

	2019	9M2020	2020E
Nợ xấu	1,926,879	3,119,221	3,620,312
Trái phiếu VAMC	4,004,776	3,500,345	2,800,000
Tài sản có vấn đề	2,331,469	2,000,000	2,000,000
Tổng cộng	8,263,124	8,619,566	8,420,312
% tổng tài sản	2.3%	2.1%	2.0%

Nguồn: SHB

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