

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG PHÂN HÓA SÂU SẮC, NHÓM BẤT ĐỘNG SẢN TRẦN HÀNG LOẠT

- Vn-Index nhìn chung đi ngang trong suốt cả ngày giao dịch
- Tuy nhiên, thị trường phân hóa quá sâu sắc: hầu hết cổ phiếu bất động sản tăng trần, trong khi đó rất nhiều mã và nhóm ngành khác lại giảm
- Vn30 thậm chí còn giảm 9.25 điểm, tương đương 0.61%
- Có lẽ đã có nhiều nhà đầu tư cảm thấy bị áp lực bán các mã khác để cơ cấu sang nhóm bất động sản trong ngày hôm nay. Mức độ đầu cơ trên thị trường đang rất lớn
- Nhóm giảm mạnh nhất là chứng khoán, logistics, và bảo hiểm
- Thanh khoản giảm: 14.9% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 6.8% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng, họ mua nhiều VIC STB VNM HPG, và bán ra nhiều CEO VPB TCH FUEVFNVD DXG

Điểm tin hàng ngày

- FED công bố 3 đợt nâng lãi suất năm 2022 để chống lại lạm phát
- FED tuyên bố giảm lượng mua trái phiếu, đúng theo lộ trình kết thúc mua trái phiếu kho bạc và chứng khoán được đảm bảo bằng thế chấp (MBS) vào tháng 3. Các nhà giao dịch lãi suất tương lai đang dự đoán một đợt tăng lãi suất đầu tiên vào tháng 5 và hai đợt nữa trước cuối năm 2022.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,476.6	457.0	111.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.1	↑ 3.3	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.08%	↑ 0.73%	↓ -0.05%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	889	116	73
Tổng GTGD (tỷ)	25,139	3,214	1,548
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-157	-173	6
Cổ phiếu tăng giá	209	123	156
Cổ phiếu giảm giá	243	111	161
Cổ phiếu đứng giá	53	53	90
PE*	17.3	24.1	24.8
PB*	2.8	2.6	2.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,778	490	1,469

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tập đoàn Bảo Việt - Mã: BVH

Giá cổ phiếu hiện tại	58,000
PE hiện tại	34.8
Vốn hóa (tỷ)	43,203

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	28,327	32,730	33,434	37,000	
	yoy	21.2%	15.5%	2.1%	10.7%
LNST	1,125	1,188	1,598	2,390	
	yoy	-27.6%	5.6%	34.4%	49.6%
Tỷ suất LNST	4.0%	3.6%	4.8%	6.5%	
EPS	1,560	1,557	2,098	3,220	
P/E	37.3	37.4	27.7	18.0	

Nguồn: FiinPro

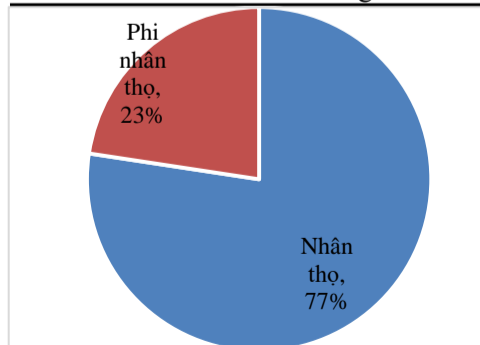
Cập nhật kết quả kinh doanh: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận quý 3 tăng 7.1% nhờ tỷ lệ bồi thường thấp
- + Doanh thu bảo hiểm nhân thọ tăng trưởng 2.8% yoy - mức thấp nhất từ trước đến nay do tác động của giãn cách xã hội. Tuy nhiên, hoạt động bán hàng đã hồi phục và doanh thu bancassurance đã tăng từ tháng 10, giúp doanh thu quý 4 có thể tăng khoảng 14% yoy
- + Doanh thu bảo hiểm phi nhân thọ giảm -23.8% yoy do mảng bảo hiểm sức khỏe (-24% yoy) và bảo hiểm xe máy (-48% yoy). Các hợp đồng bảo hiểm học sinh, sinh viên bị trì hoãn khi các em học sinh phải học online, và bảo hiểm xe máy giảm do việc hạn chế đi lại/ vận chuyển.
- + Tỷ lệ kết hợp chỉ là 81.6% - thấp nhất lịch sử do không có nhiều yêu cầu bồi thường trong giai đoạn giãn cách xã hội.
- + Danh mục đầu tư chiếm 91% tổng tài sản: tiền gửi tiết kiệm và trái phiếu chiếm 96.5% tổng danh mục nên BVH khó có thể có lợi nhuận đột biến trong dài hạn.

- Tỷ lệ bồi thường có thể tăng mạnh trong quý 4
- Tỷ lệ bồi thường sẽ quay trở lại mức bình thường và chi phí dự phòng toán học tăng phù hợp với đà phục hồi của doanh thu phí khai thác mới (NBP)

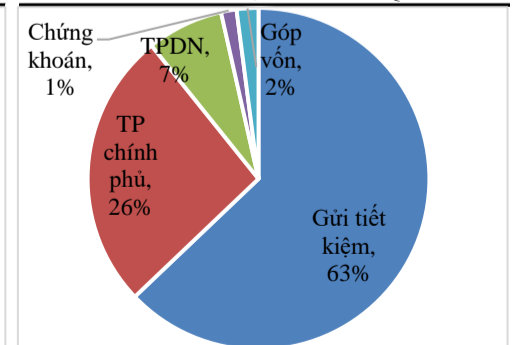
- SCIC đẩy mạnh thoái vốn BVH
- SCIC hiện nắm 3.26% BVH và trong tháng 10, Bộ Tài chính đã yêu cầu SCIC tập trung thoái vốn tại 3 doanh nghiệp là BVH NTP BMP

Cơ cấu doanh thu 9 tháng 2021



Nguồn: BVH

Cơ cấu danh mục đầu tư 3Q2021



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