

Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC PHÂN HÓA, KHỐI NGOẠI QUAY LẠI MUA RÒNG

- Thị trường mở cửa tăng, sau đó giảm dần đến cuối phiên chiều, và hồi phục trở lại từ cuối phiên chiều để đóng cửa tăng điểm
- Thị trường tiếp tục phân hóa, số lượng cổ phiếu tăng điểm và giảm điểm khá cân bằng.
- Dòng tiền tập trung vào nhóm chứng khoán và dầu khí, trong khi đó dòng ngân hàng như VCB TCB MBB bị bán mạnh.
- Thanh khoản giảm: 20% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 34% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng sau 12 phiên bán ròng liên tiếp, tuy nhiên bao gồm 977 tỷ mua thỏa thuận VIC. Nếu loại trừ VIC, khối ngoại tiếp tục bán ròng.

Bản tin hàng ngày

- Mỹ loại 7,8 tỷ USD hàng Trung Quốc khỏi đợt đánh thuế 10%
44 mặt hàng Trung Quốc sẽ được miễn áp thuế 10%, trị giá khoảng 7,8 tỷ USD. Các sản phẩm này sẽ được loại khỏi số hàng hoá Trung Quốc trị giá 300 tỷ USD bị đánh thuế 10% kể từ ngày 1/9 và 15/12, trong đó có một số mặt hàng đã chịu mức thuế 25% từ đợt áp thuế trước đó.
- Trump bác lo ngại suy thoái kinh tế, chưa muốn ký thỏa thuận với Trung Quốc
Trump và giới chức Nhà Trắng nhận thấy nguy cơ suy thoái kinh tế rất thấp và chưa sẵn sàng ký thỏa thuận với Trung Quốc do 1 số vấn đề chưa được giải quyết như biểu tình tại Hồng Kông. Chiến tranh thương mại được dự đoán sẽ còn tiếp tục kéo dài.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	981.0	102.6	57.6
Tăng/giảm (+/-)	↑ 1.0 ↑	↑ 0.2 ↑	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.11% ↑	↑ 0.22% ↑	↑ 0.09%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	108	21	19
Tổng GTGD (tỷ)	2,440	324	630
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	920	-5	2
Cổ phiếu tăng giá	142	67	81
Cổ phiếu giảm giá	147	67	81
Cổ phiếu đứng giá	76	60	52
PE*	16.5	9.3	19.4
PB*	2.4	1.1	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,319	189	1,029

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam - Mã: VCB

Giá cổ phiếu tại ngày 19/08/2019	76,800
PE hiện tại	23.4
Vốn hóa (tỷ)	288,921

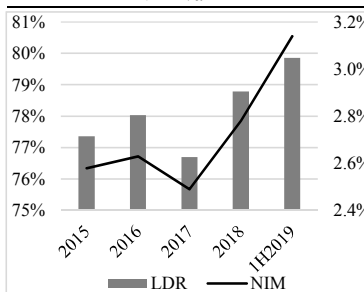
Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E	
Doanh thu	24,879	29,406	39,278	41,444	
	yoy	17.3%	18.2%	33.6%	5.5%
LNST	6,876	9,091	14,606	15,674	
	yoy	29%	32.2%	60.7%	7.3%
Tỷ suất LNST	27.6%	30.9%	37.2%	37.8%	
EPS	1,519	2,001	3,334	4,226	
P/E	51.27	38.94	23.36	18.17	

Nguồn: FiinPro

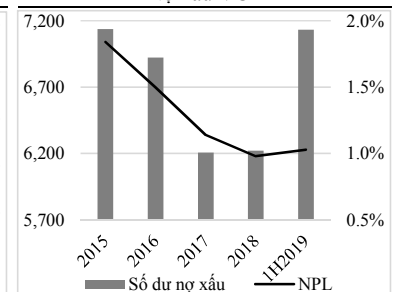
CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH 1H2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng ấn tượng 41% nhờ doanh thu tăng và chi phí kiểm soát tốt
- + Thu nhập lãi thuần tăng 31.4%: tăng trưởng tín dụng là 9,93%, thấp hơn cùng kỳ 11.52%; tăng trưởng huy động 8.56%, cao hơn cùng kỳ 7.9%; NIM được cải thiện mạnh từ 2.65% lên 3.2% do tỷ lệ cho vay khách cá nhân với mức NIM cao hơn nhiều tăng từ 35% lên 39% yoy.
- + Doanh thu dịch vụ tăng 24.8% và doanh thu ngoại hối tăng 57%
- + Tuy nhiên, doanh thu từ đầu tư chứng khoán giảm tới 83% do TTCK nửa đầu 2019 kém khởi sắc so với nửa đầu 2018.
- + Chi phí hoạt động chi tăng nhẹ 6.56% do chi phí nhân viên tăng 11.4%, các chi phí khác gần như không đổi.
- + Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng cũng chi tăng nhẹ 2.5%
- + Thuế suất TNDN giữ nguyên ở mức gần 20%, do đó, LNST tăng mạnh 41%

- Chất lượng tài sản đứng đầu hệ thống ngân hàng
- + Tỷ lệ nợ xấu (NPL) duy trì ở mức quanh 1% là 1.03% - thấp nhất ngành ngân hàng
- + LDR là 79.86%, tiếp tục thấp nhất ngành ngân hàng và thấp hơn nhiều mức khuyến nghị của NHNN là 90%
- + Sau đợt phát hành thành công gần 360 triệu cp với giá 55,510/cp hồi đầu năm, thu về 20,220 tỷ đồng, hệ số CAR đã được cải thiện: CAR theo Basel I ước khoảng 10.2% và theo Basel II ước khoảng 9.12%. Như vậy VCB vẫn sẽ tiếp tục cần phải



Nguồn: FiinPro



Nguồn: FiinPro

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, s ơ suất, không chính xác trong tài liệu này