

Vn-Index - 6 tháng



VIC VHM RA SỨC CHỐNG ĐỔ, VN-INDEX VẪN GIẢM ĐIỂM, THANH KHOẢN TIẾP TỤC GIẢM SÂU

- Vn-Index tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã chuyển sang giảm điểm trong phiên chiều
- VIC VHM tăng trong suốt ngày giao dịch và đóng góp lớn nhất vào chỉ số
- Số lượng mã tăng điểm và giảm điểm khá cân bằng
- Nhóm giảm mạnh nhất là chứng khoán; trong khi đó nhóm tăng mạnh nhất là dược phẩm. Các nhóm khác chủ yếu tăng hoặc giảm nhẹ dưới 1%
- Nhiều công ty đã công bố kết quả kinh doanh tốt hôm qua, nhưng cũng không đủ để giúp thị trường tăng điểm 2 phiên. Vn-Index đã thất bại trong việc kiểm định vùng MA100 tại 1,274 điểm. Xác suất thị trường tiếp tục giảm điểm là cao hơn. Chúng tôi vẫn cho rằng Vn-Index có thể giảm về vùng 1,200 điểm trong đợt giảm lần này
- Thanh khoản giảm: 36.4% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 23.4% thấp hơn ngày giao dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- Nhập siêu tăng lên hơn 3 tỷ USD
Từ đầu năm đến ngày 15/7/2021 kim ngạch xuất khẩu là 171,22 tỷ USD và kim ngạch nhập khẩu đạt 174,23 tỷ USD. Nhập siêu hơn 3 tỷ USD, trong đó, riêng 15 ngày đầu tháng 7/2021 Việt Nam đã nhập siêu 1,82 tỷ USD.
- Loạt ngân hàng lãi vượt dự báo
Phần lớn các nhà băng đều thực hiện trên 50% kế hoạch lợi nhuận trước thuế năm 2021 sau 6 tháng, vượt dự báo. Techcombank đang dẫn đầu về lợi nhuận nửa đầu năm trong số các ngân hàng đã công bố. SeABank đã vượt chỉ tiêu lợi nhuận năm 2021 sau 6 tháng.
- 32 CTCK cho vay 128.600 tỷ đồng để đầu tư chứng khoán tới cuối quý II/2021
Tổng lượng cho vay của 32 CTCK tại thời điểm 30/6 ở mức hơn 128.600 tỷ đồng, tăng gần 25,6% so với quý I. SSI là đơn vị có khoản cho vay hay dư nợ margin lớn nhất nhóm CTCK trong quý II.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,270.8	300.8	84.3
Tăng/giảm (+/-)	↓ -2.5	↓ -0.3	↑ 0.6
Tăng/giảm (%)	↓ -0.20%	↓ -0.10%	↑ 0.72%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	395	59	32
Tổng GTGD (tỷ)	12,700	1,357	661
GTGD nft nước ngoài (tỷ)	-1,391	9	-9
Cổ phiếu tăng giá	188	96	183
Cổ phiếu giảm giá	171	99	80
Cổ phiếu đứng giá	64	63	77
PE*	17.3	16.5	22.8
PB*	2.6	1.8	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,807	401	1,123

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Việt Nam Thịnh Vượng - Mã: VPB

Giá cổ phiếu hiện tại	60,300
PE hiện tại	13.0
Vốn hóa (tỷ)	148,758

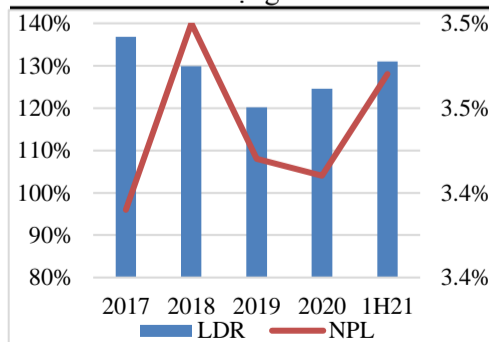
Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	31,086	36,356	39,033	46,038	
	yoy	24.2%	17.0%	7.4%	17.9%
LNST	7,356	8,260	10,414	10,694	
	yoy	14.2%	12.3%	26.1%	2.7%
Tỷ suất LNST	23.7%	22.7%	26.7%	23.2%	
EPS	2,907	3,265	4,116	4,357	
P/E	17.0	15.2	12.0	13.8	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: TRUNG LẬP

- Thu nhập lãi thuần tăng 18.8% do tín dụng quý 2 tăng 3.2% qoq và tăng 15% yoy, trong khi đó huy động chỉ tăng 0.5% qoq và thậm chí giảm 1.34% yoy. NIM cũng tăng 8 bps yoy lên mức 3.2% nhờ 1) tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn CASA tăng từ 12.1% lên 18.5%, và 2) Nhiều lần cắt giảm lãi suất huy động trong vòng 1 năm qua
- Doanh thu từ dịch vụ tăng 58% nhờ đẩy mạnh các dịch vụ ngoài phí như dịch vụ thẻ, bancassurance, và dịch vụ thanh toán. Đây cũng là xu thế chung của ngành ngân hàng trong 2,3 năm qua
- Lợi nhuận từ hoạt động đầu tư tăng mạnh từ 96 tỷ lên tới 1,390 tỷ do VPB bán nhiều khoản đầu tư trong quý. Cụ thể, số dư chứng khoán đầu tư giảm từ 80K tỷ quý 1 còn 68K tỷ trong quý 2/2021. Đây chủ yếu là các trái phiếu doanh nghiệp trong nước phát hành
- Chi phí hoạt động chỉ tăng 10.2% do VPB tăng chi phí lương nhân viên trong quý 2, sau khi đã giảm mạnh trong quý 1.
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 54.4%, chất lượng tài sản được cải thiện: tỷ lệ nợ xấu tăng nhẹ từ 3.41% lên 3.47%, và số dư nợ nhóm 5 giảm mạnh 46% trong năm 2021
- Nhờ đó, LNST tăng 36%

Chất lượng tài sản



Nguồn: VPB

Cơ cấu khoản cho vay

	1H2021	2020
Nhóm 1	283,049	265,902
Nhóm 2	17,002	14,989
Nhóm 3	7,899	6,025
Nhóm 4	1,789	1,824
Nhóm 5	1,114	2,076
Tổng	310,852	290,816

Nguồn: VPB

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