

Vn-Index - 6 tháng



VN-INDEX CHỈ TĂNG NHẸ, NHIỀU MÃ VỐN HÓA VỪA VÀ NHỎ TĂNG TRẦN

- Vn-Index tăng nhẹ trong suốt phiên
- Nhiều mã vốn hóa vừa và nhỏ tăng tốt, thậm chí tăng trần như PDR CTD DGW ITA DBC DCM DPM
- Hầu hết cổ phiếu khác đi ngang trong biên độ hẹp
- Nhóm tăng tốt là bán lẻ, sẫm lốp, và logistics; trong khi nhóm giảm mạnh là bảo hiểm
- Ngưỡng kháng cự mạnh là vùng 880-900 điểm, và áp lực bán tại đây sẽ tăng cao. Do đó, Vn-Index có thể sẽ đi ngang hoặc chỉ tăng nhẹ trong khoảng 1-2 tháng tới mới có thể vượt được vùng bán mạnh này
- Thanh khoản giảm: 18.8% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 4.5% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 3 phiên liên tiếp, tập trung bán VNM (33 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- CTD: 2 thành viên HĐQT từ nhiệm, người của Kustocem và The8th thay thế Ông Nguyễn Sỹ Công và ông Trần Quyết Thắng được chấp thuận từ nhiệm Thành viên HĐQT từ ngày 20/6 và 21/6. 2 thành viên khác được bổ nhiệm thay thế là Tổng giám đốc của Kustocem và The8th. Đây có thể là dấu hiệu nhượng bộ từ phía Chủ tịch Trần Bá Dương, và là lý do cổ phiếu CTD tăng trần trong phiên hôm nay.

- SCR: muốn mua tối đa hơn 73 triệu cổ phiếu quỹ
SCR xem xét mua lại tối đa 73,3 triệu cổ phiếu làm cổ phiếu quỹ, tương ứng 20% vốn điều lệ.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	871.3	114.7	56.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.7 ↓	↓ -0.6 ↑	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.31% ↓	↓ -0.55% ↑	↑ 0.60%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	330	57	24
Tổng GTGD (tỷ)	4,353	512	266
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-23	-1	-5
Cổ phiếu tăng giá	205	82	102
Cổ phiếu giảm giá	172	80	70
Cổ phiếu đứng giá	52	68	51
PE*	14.1	9.4	16.6
PB*	1.9	1.0	1.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,032	213	856

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại cổ phần Quốc tế Việt Nam - Mã: VIB

Giá cổ phiếu tại ngày 22/06/2020	17,500
PE hiện tại	3.3
Vốn hóa (tỷ)	16,179

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	4,089	6,086	8,152	9,602
	yoy 20.2%	48.8%	34.0%	17.8%
LNST	1,124	2,194	3,266	3,804
	yoy 100%	95.1%	48.9%	16.5%
Tỷ suất LNST	27.5%	36.1%	40.1%	39.6%
EPS	1,912	2,741	3,461	4,115
P/E	9.1	6.4	5.0	4.3

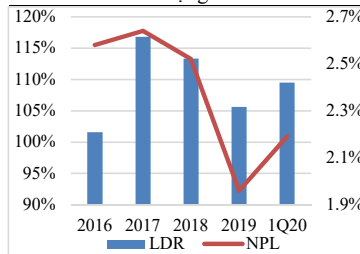
Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2020:

Lợi nhuận tăng trưởng 33% nhờ các nguồn doanh thu đều tăng tốt:

- Thu nhập lãi thuần tăng 29.9%: dư nợ khách hàng đạt 134,9 nghìn tỷ, tăng 4,4% ytd và +32,3% yoy; dư nợ cá nhân chiếm 81% tổng dư nợ, bao gồm vay mua nhà (45%), vay mua ô tô (36%), vay thẻ tín dụng (3%) và các khoản vay khác (15%). Tuy nhiên, NIM giảm 10 điểm cơ bản yoy xuống 3,9% do VIB hỗ trợ lãi vay cho khách hàng chịu ảnh hưởng của Covid-19.
- Thu nhập dịch vụ tăng 18.3%, thấp nhất trong 16 quý gần đây do Covid-19: thu nhập từ bảo hiểm (bancassurance) thậm chí giảm 6% yoy còn 196 tỷ đồng
- Doanh thu khác (ngoại hối, kinh doanh chứng khoán, và hoạt động khác) chiếm 2.2% tổng doanh thu chuyển từ mức lỗ 19 tỷ sang lãi 50 tỷ yoy do lỗ từ hoạt động ngoại hối giảm, và thu nhập từ kinh doanh chứng khoán tăng
- Chi phí hoạt động lại tăng tới 37.6% do chi phí lương tăng mạnh 50.8%, chi phí lương chiếm 71% tổng chi phí hoạt động. Số lượng nhân viên của VIB cũng tăng 29.6% yoy, lên 7,269 nhân viên. Ngoài ra, thu nhập bình quân nhân viên tăng 3% yoy, lên 26.07 triệu đồng/người/tháng.
- Chi phí dự phòng giảm 0.3% yoy: tỷ lệ nợ xấu tăng từ 1.96% quý 4/2019 lên 2.19% quý 1/2020. Ngoài ra, nợ nhóm 2 và nhóm 3 lại tăng mạnh 50.3% và 31.9%, là yếu tố đáng lo ngại với VIB.
- Chi phí thuế tăng do lợi nhuận trước thuế tăng, tỷ lệ thuế TNDN giữ nguyên ở mức ~20%

Chất lượng tài sản



Nguồn: VIB

Phân loại nợ

	1Q2020	2019
Nhóm 1	129,752	125,225
Nhóm 2	2,163	1,439
Nhóm 3	536	407
Nhóm 4	424	372
Nhóm 5	1,989	1,758
Tổng	134,863	129,200

Nguồn: VIB

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