

24 Tháng Tư 2019

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM TÀI CHÍNH HỘI PHỤC MẠNH, THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM TỐT

- Thị trường tăng điểm tốt suốt phiên
- Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, và thép
- 1 số cổ phiếu giảm mạnh gần đây như HCM SSI VNM đã tăng điểm mạnh hôm nay
- Thanh khoản chỉ tăng nhẹ: 6% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 2% cao hơn ngày giao dịch liền trước. Điều này cho thấy thị trường tăng điểm là do lực bán giảm, không phải do lực cầu mua lên tăng.
- Khối ngoại mua ròng, tập trung mua HPG (70 tỷ) MSN (33 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- 'Mạnh tay' với bất động sản cao cấp
Chính phủ và Ngân hàng Nhà nước liên tục đưa ra các chính sách yêu cầu kiểm soát chặt chẽ, siết tín dụng BĐS cao cấp.
- WB: GDP Việt Nam 2019 thấp hơn 2 năm trước
Ngân hàng Thế giới nhận định kinh tế Việt Nam nhìn chung vẫn tích cực nhưng sẽ chững lại và giảm dần trong trung hạn. Theo đó, GDP của Việt Nam chững lại, còn 6,6% năm 2019 và sẽ xoay quanh mức 6,5% vào các năm 2020, 2021 do tác động tăng theo chu kỳ như hiện nay sẽ giảm dần.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	976.9	107.1	56.1
Tăng/giảm (+/-)	↑ 8.9	↑ 0.9	↑ 0.4
Tăng/giảm (%)	↑ 0.92%	↑ 0.80%	↑ 0.67%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	121	30	11
Tổng GTGD (tỷ)	2,491	314	177
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	186	0	17
Cổ phiếu tăng giá	190	75	102
Cổ phiếu giảm giá	92	73	81
Cổ phiếu đứng giá	65	56	39
PE*	16.4	10.1	16.0
PB*	2.5	1.1	1.9
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,177	203	916

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Phát triển T.P Hồ Chí Minh - Mã: HDB

Giá cổ phiếu tại ngày 24/4/2019	28,250
PE hiện tại	9.8
Vốn hóa (tỷ)	27,713

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	5,418	7,506	9,440	11,403
yoy	31.1%	38.5%	25.8%	20.8%
LNST	738	1,746	2,842	3,249
yoy	43.9%	136.6%	62.7%	14.3%
Tỷ suất LNST	13.6%	23.3%	30.1%	28.5%
EPS	908	1,777	2,897	3,312
P/E	31.13	15.90	9.75	8.53

Nguồn: FiinPro

Triển vọng: KHẢ QUAN

- Tín dụng vẫn tăng trưởng tốt ở mức ~15%
Mặc dù vậy, tăng trưởng tín dụng kỳ vọng giảm từ mức 18% xuống 15%. Lý do là ngày càng có nhiều ngân hàng đáp ứng chuẩn Basel II nên có khả năng NHNN sẽ cấp hạn mức tín dụng cao cho hầu hết các ngân hàng này, và khiến cho tăng trưởng tín dụng toàn ngành vượt ngưỡng hạn mức cho cả năm 2019 là 14%. Ngoài ra, NIM dự kiến tăng nhẹ 0.3%, giúp cho thu nhập lãi thuần tăng trưởng ~16.9% trong năm 2019

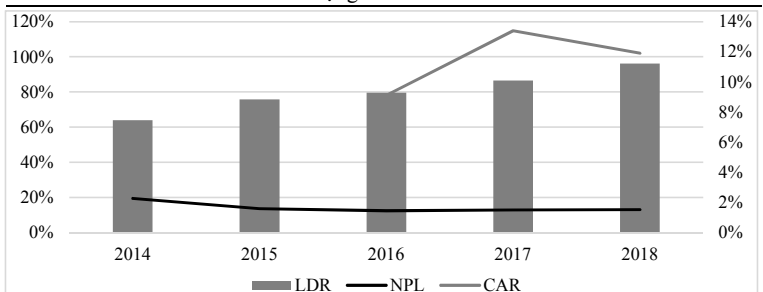
- Chất lượng tài sản giảm trong năm 2018

1 số chỉ số đánh giá chất lượng tài sản của HDB giảm trong năm 2019 như CAR giảm từ mức 13.4% về 11.9%; và LDR tăng mạnh từ 86.7% lên 96.2% do tăng trưởng huy động thấp, trong khi đó tín dụng lại tăng cao. Tuy nhiên, tỷ lệ nợ xấu vẫn được kiểm soát khá tốt ở mức 1.53%, chỉ tăng nhẹ từ 1.52%. Ngoài ra, NHNN vẫn chưa phê duyệt kế hoạch sáp nhập với PGBank

- Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã giảm mạnh từ khi lên sàn

Giá cổ phiếu đã giảm khoảng 43.5% từ mức 50,000 về 28,300/cp trong vòng 1 năm qua. Các chỉ số PE PB cũng khá hấp dẫn là 9.75 và 1.78 lần.

Chất lượng tài sản của HDB



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 σ suất, không chính xác trong tài liệu này