

24 Tháng Tám 2021

Vn-Index - 6 tháng



NHÓM CHỨNG KHOÁN CUỐI CÙNG ĐÃ GIẢM ĐIỂM, NHÓM NGÂN HÀNG HỒI PHỤC

- Vn-Index đi ngang trong phiên sáng, giảm điểm đầu phiên chiều, nhưng đã hồi phục về tham chiếu từ cuối phiên chiều
- Thị trường khá phân hóa: cổ phiếu chứng khoán cuối cùng đã giảm mạnh 5.16%, trong đó nhiều mã giảm sàn như HCM CTS VDS VIX
- Số lượng mã giảm điểm vẫn lớn hơn số mã tăng điểm khá nhiều, tuy nhiên nhóm ngân hàng với vốn hóa lớn hồi phục tăng điểm sau khi đã giảm quá mạnh gần đây đã đẩy chỉ số
- Nhóm dầu khí cũng tăng tốt nhờ giá dầu thế giới tăng
- Vn-Index đã giảm tới 75 điểm chỉ sau 3 phiên giao dịch gần đây, và chúng tôi cho rằng Vn-Index có thể có nhịp hồi kỹ thuật trong thời gian tới. Nhà đầu tư nên thận trọng, mua vào trong nhịp hồi kỹ thuật là khá rủi ro. Hiện vẫn chưa có dấu hiệu nào cho thấy Vn-Index đã tạo đáy ở vùng 1,300 điểm.
- Thanh khoản giảm: 0.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 13.2% thấp hơn trung bình 20 phiên.

Điểm tin hàng ngày

- Tin vui cho ngành thép: Giá quặng sắt thấp nhất 7,5 tháng. Giá quặng sắt thế giới tiếp tục giảm nhanh, hiện ở mức thấp nhất 2021 do nguồn cung tăng lên và Trung Quốc siết chặt sản xuất thép khiến nhu cầu từ nước này sụt giảm.
- Nhiều chi nhánh ngân hàng tại TP HCM tạm dừng hoạt động. VPBank, HSBC, ACB, OCB... tạm dừng hoạt động đa số chi nhánh, phòng giao dịch tại TP HCM để thực hiện phòng, chống dịch Covid-19. Các nhà băng cũng khuyến khích khách hàng giao dịch qua Internet Banking và Mobile Banking để đảm bảo an toàn.
- Tháng âm đạm nhất của hàng không Việt kể từ đầu dịch Covid-19. Từ ngày 19/7 đến 18/8, toàn ngành hàng không Việt chỉ thực hiện 1.536 chuyến bay, chưa bằng một nửa tháng 4/2020 khi dịch Covid-19 lần đầu bùng phát mạnh tại Việt Nam.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,298.7	331.8	91.1
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.1	↓ -3.1	↓ -0.3
Tăng/giảm (%)	↓ -0.01%	↓ -0.91%	↓ -0.36%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	649	161	90
Tổng GTGD (tỷ)	21,215	4,072	1,704
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	132	(122)	20
Cổ phiếu tăng giá	145	86	117
Cổ phiếu giảm giá	228	124	143
Cổ phiếu đứng giá	40	55	68
PE*	15.9	17.2	20.5
PB*	2.6	1.9	2.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,925	445	1,255

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty cổ phần Chứng khoán SSI - Mã: SSI

Giá cổ phiếu hiện tại	61,200
PE hiện tại	22.7
Vốn hóa (tỷ)	41,522

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	3,673	3,235	4,367	5,263
yoy	-11.9%	-11.9%	35.0%	20.5%
LNST	1,305	909	1,257	1,870
yoy	12.3%	-30.3%	38.3%	48.8%
Tỷ suất LNST	35.5%	28.1%	28.8%	35.5%
EPS	2,430	1,783	2,085	2,855
P/E	16.0	21.9	18.7	21.4

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: KHẢ QUAN

- Hoạt động cho vay margin: doanh thu và LN góp đều tăng 212% yoy. Số dư margin cuối quý 2 ở mức 15,539 tỷ, tăng 72.43% ytd, và tăng 300% yoy. Ngoài ra, trong tháng 7, SSI đã vay tín chấp 2,300 tỷ từ 1 số ngân hàng nước ngoài (Bank of Taiwan và Taipei Fubon Commercial Bank), nên dự kiến số dư margin tại SSI sẽ tiếp tục tăng trong quý 3/2021
- Hoạt động môi giới: doanh thu phí môi giới tăng 228% và LN góp tăng 582%. Hoạt động môi giới tại các công ty chứng khoán đã thay đổi sang tầm cao mới khi mà trong những năm trước, hầu hết các công ty chứng khoán chỉ lãi nhẹ hoặc hòa vốn với hoạt động môi giới, thì năm nay, hầu hết đều đang lãi rất lớn. Giá trị giao dịch trung bình sàn HOSE năm 2021 đạt 19,500 tỷ, tăng 211% yoy.
- Hoạt động đầu tư tài chính: doanh thu giảm 23.6%, và LN góp giảm 41.1%
- Chi phí hoạt động tăng 72% do các chi phí liên quan đến hoạt động môi giới tăng (chi phí trả số, chi phí lương...)
- Cuối cùng, LNST chỉ tăng 13%: hoạt động môi giới và margin tăng mạnh, tuy nhiên lợi nhuận đầu tư giảm và chi phí hoạt động lại tăng mạnh theo

Giá trị giao dịch trên 3 sàn (tỷ đồng)	Cơ cấu lợi nhuận gộp		
	1H2021	1H2020	
1Q20	Đầu tư	818	709
2Q20	Lãi margin	593	254
3Q20	Phí môi giới	433	37
4Q20	IB	-2	19
1Q21	Khác	-12	144
	Tổng	1,830	1,164

Nguồn: FiinPro

Nguồn: SSI

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