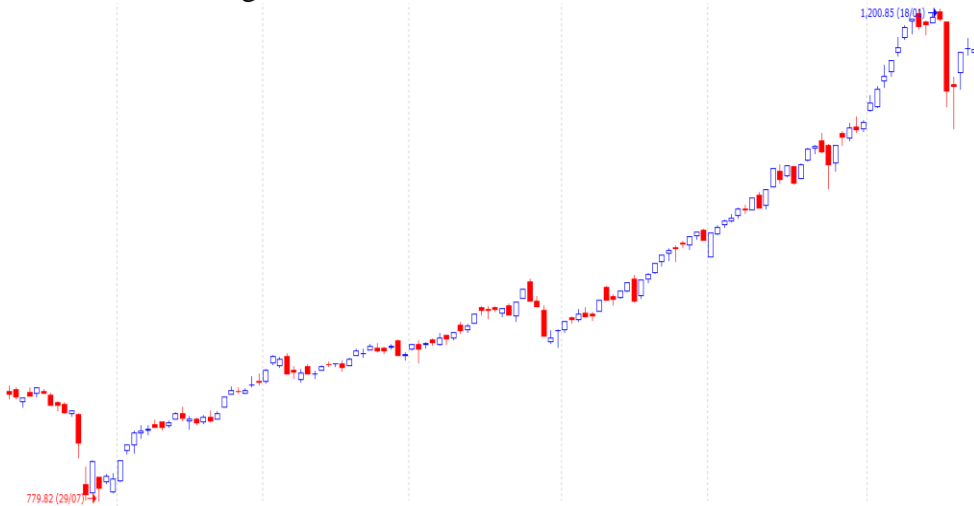


Vn-Index - 6 tháng



THỊ TRƯỜNG CHUNG ĐI NGANG TÍCH LŨY, DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI NHÓM BẤT ĐỘNG SẢN

- Vn-Index đi ngang tích lũy trong suốt cả ngày giao dịch
- Dòng tiền đổ mạnh vào nhóm bất động sản
- Có tới 42 mã tăng trần như DXG LDG HBC DRC CSM TNG KBC SAM...
- Nhóm tăng tốt khác là bán lẻ, sẫm lốp, và thủy sản; trong khi đó nhóm giảm điểm mạnh là dược phẩm, chứng khoán, ngân hàng, và tiện ích
- Việc thị trường tích lũy trong vài phiên là cần thiết để vượt vùng đỉnh 1,200 điểm. Xác suất vượt vùng đỉnh 1,200 đến nay vẫn được đánh giá là cao
- Thanh khoản tăng nhẹ: 0.9% cao hơn trung bình 20 phiên, và 0.8% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng khá mạnh, tập trung bán HPG (-121 tỷ) VNM (-115 tỷ) VGC (-96 tỷ) GAS (-62 tỷ) FCN (-43 tỷ) PLX (-42 tỷ), nhưng họ cũng mua ròng mạnh FUESSVFL (210 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Ngân hàng đặt kế hoạch 2021 ra sao?
 VCB đặt kế hoạch lợi nhuận trước thuế tăng 12% năm nay, trong khi CTG dự kiến tăng 10-20%. BID chưa có kế hoạch lợi nhuận. OCB đặt mục tiêu lợi nhuận trước thuế 5.060 tỷ đồng, tăng 15% so với thực hiện năm 2020. Lợi nhuận ngân hàng có thể bị tác động bởi Thông tư 01 sửa đổi, yêu cầu trích lập dự phòng với nợ tái cơ cấu. SSI Research dự báo lợi nhuận trước thuế trung bình của ngân hàng sẽ tăng 21% so với năm trước.

- Cuộc 'khủng hoảng container' toàn cầu
 Chi phí vận tải biển tăng vọt trong bối cảnh các công ty phải chờ hàng tuần, thậm chí trả thêm phí để có container, chi phí vận tải hàng hóa vì vậy tăng vọt. Các công ty lớn trong ngành vận tải container tại Việt Nam là VSC GMD

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,166.1	231.8	77.5
Tăng/giảm (+/-)	↓ -0.7	↓ -8.3	↓ -0.1
Tăng/giảm (%)	↓ -0.06%	↓ -3.45%	↓ -0.18%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	666	146	52
Tổng GTGD (tỷ)	14,665	2,088	777
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-245	-16	9
Cổ phiếu tăng giá	236	107	132
Cổ phiếu giảm giá	219	93	130
Cổ phiếu đứng giá	50	54	51
PE*	18.6	15.9	28.3
PB*	2.6	1.6	2.2
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,350	282	1,091

*: 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

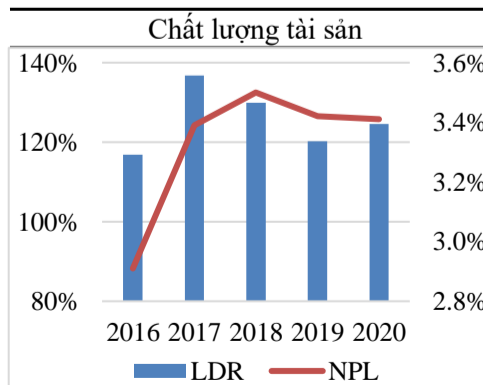
Giá cổ phiếu tại ngày 25/01/2021	35,900
PE hiện tại	8.5
Vốn hóa (tỷ)	89,598

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F	
Doanh thu	25,026	31,086	36,356	39,033	
	yoy	48.4%	24.2%	17.0%	7.4%
LNST	6,440	7,356	8,260	10,414	
	yoy	64%	14.2%	12.3%	26.1%
Tỷ suất LNST	25.7%	23.7%	22.7%	26.7%	
EPS	4,101	2,907	3,265	4,272	
P/E	5.0	7.1	6.3	8.4	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 4/2020: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 6.04%: Tín dụng tăng trưởng 4.6% trong quý 4 và 13.1% trong năm 2020. Giống đa phần các ngân hàng khác, VPB cũng đẩy mạnh cho vay tín dụng trong quý 4. Trong khi đó, huy động lại giảm 3.4% trong quý 4, khiến chi phí lãi giảm mạnh. Tuy nhiên, NIM giảm 63 bps về mức 8.94% do cạnh tranh trên thị trường cho vay năm 2020 gay gắt hơn vì các ngân hàng đều đang dư thừa nguồn vốn.
- Thu nhập từ dịch vụ tăng 21.6%: thu nhập từ dịch vụ tăng 11.6%, trong khi đó chi phí dịch vụ lại giảm -0.72%
- Tổng chi phí hoạt động lại giảm -13.6%, chủ yếu do chi phí cho nhân viên giảm 17.1% yoy. Chi phí nhân viên chiếm khoảng 59% tổng chi phí hoạt động. Theo chi đạo chung từ NHNN, các NHTM đều tích cực cắt giảm chi phí để giảm lãi vay, hỗ trợ khách hàng bị ảnh hưởng bởi Covid-19.
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng 16.9%: chất lượng tài sản đi ngang không thay đổi, tỷ lệ nợ xấu duy trì ở mức 3.41%; số dư nợ nhóm 3,4,5 tăng 12.8% - bằng mức tăng trưởng tín dụng năm 2020; và số dư nợ nhóm 5 thậm chí chỉ tăng nhẹ 2%.
- Cuối cùng, LNST tăng 15.6% yoy



Nguồn: VPB

	2020	2019
Nhóm 1	265,902	236,148
Nhóm 2	14,989	12,239
Nhóm 3	6,025	5,448
Nhóm 4	1,824	1,311
Nhóm 5	2,076	2,038
Tổng	290,816	257,184

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