

Vn-Index - 6 tháng



VCB HPG VÀ NHÓM NGÂN HÀNG ĐẨY VN-INDEX VƯỢT 1,300 ĐIỂM

- Vn-Index biến động khá mạnh đầu phiên, nhưng đã tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn để đóng cửa cao nhất ngày
- Dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm cổ phiếu ngân hàng như VCB TPB MBB HDB SSB EIB...
- Tuy nhiên, số lượng mã tăng điểm lại chỉ hơn số mã giảm điểm đôi chút. Vn-Index tăng mạnh là nhờ vốn hóa lớn của nhóm ngân hàng
- Nhóm tăng tốt khác là chứng khoán, vật liệu xây dựng (HPG), tiện ích, và bảo hiểm
- Dòng tiền vào thị trường vẫn đang rất mạnh. Chiến lược hợp lý hiện tại vẫn là mua và nắm giữ
- Thanh khoản giảm: 2.2% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 10% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng nhẹ, tập trung bán HPG VIC DXG, nhưng họ cũng mua

Điểm tin hàng ngày

- Fitch nâng dự báo giá thép toàn cầu trong ngắn hạn lên 800 USD/tấn
Fitch Solutions vừa nâng dự báo giá thép toàn cầu trong ngắn hạn lên trung bình 800 USD/tấn, so với mức trước đó là 660 USD/tấn với lý do là sự mất cân đối trong cung - cầu khiến giá vật liệu này sẽ tiếp tục lên cao. Đà tăng của giá thép có thể ổn định trong nửa sau của năm 2021 nhưng giá sẽ không giảm mạnh hay lao dốc. Nhu cầu tiêu thụ thép châu Âu của các doanh nghiệp hạ nguồn được dự báo tăng mạnh để đảm bảo quy định giảm lượng phát thải.

- CTG: Chính phủ đồng ý bổ sung vốn Nhà nước gần 7,000 tỷ đồng cho VietinBank

Thủ tướng phê duyệt phương án đầu tư bổ sung vốn Nhà nước tại VietinBank. VietinBank đã thông qua phương án phát hành hơn 1 tỷ cổ phiếu để trả cổ tức tỷ lệ 28,8%. Việc tăng vốn sẽ giúp CTG giải quyết được bài toán hệ số CAR đang rất thấp, qua đó giúp CTG đẩy tín dụng ra thị trường sau nhiều năm tăng trưởng tín dụng ở mức thấp

- Mỹ kết luận lớp ô tô Việt Nam được trợ cấp, bán phá giá
Bộ Thương mại Mỹ (DOC) ngày 24/5 đưa ra kết luận về cuộc điều tra đối với lớp ô tô nhập khẩu từ Việt Nam, kết luận lớp ô tô từ Việt Nam đang được trợ cấp với tỷ lệ từ 6,23% đến 7,89% thông qua việc chuyển đổi USD sang VND với tỷ giá hối đoái thấp... Các doanh nghiệp bị ảnh hưởng sẽ là DRC và CSM

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,308.0	301.6	82.9
Tăng/giảm (+/-)	↑ 10.6	↑ 1.3	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 0.82%	↑ 0.42%	↑ 0.35%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	639	116	60
Tổng GTGD (tỷ)	19,415	2,580	1,014
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-86	-36	26
Cổ phiếu tăng giá	212	99	168
Cổ phiếu giảm giá	193	116	118
Cổ phiếu đứng giá	60	60	73
PE*	17.4	16.3	22.1
PB*	2.6	1.7	2.3
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	4,836	375	1,079

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh - Mã: HCM

Giá cổ phiếu hiện tại	37,450
PE hiện tại	17.7
Vốn hóa (tỷ)	11,648

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	2,350	1,560	2,248	2,669	
	yoy	52.8%	-33.6%	44.1%	18.7%
LNST	675	433	530	963	
	yoy	21.9%	-36.0%	22.6%	81.5%
Tỷ suất LNST	28.7%	27.7%	23.6%	36.1%	
EPS	4,945	1,365	1,673	3,155	
P/E	7.5	27.3	22.2	11.9	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận từ đầu tư tăng 175% do 1) Quý 1/2020, TTCK giảm mạnh từ 961 điểm xuống chỉ còn 662 điểm do lần đầu chịu ảnh hưởng của Covid-19; và 2) TTCK quý 1/2021 lại tăng điểm mạnh từ 1,104 điểm lên 1,191 điểm, HCM đã bán nhiều khoản đầu tư ghi nhận lãi lớn như HPG VPB ACB TCB FPT MWG VIC MBB.

Tổng số dư đầu tư chứng khoán niêm yết giảm mạnh từ 1,104 tỷ xuống chỉ còn 160 tỷ. Do đó, triển vọng lợi nhuận từ đầu tư từ quý 2 có thể sẽ giảm

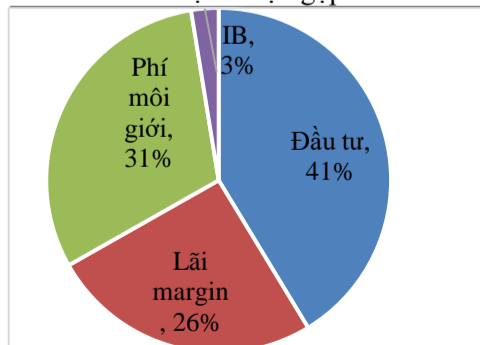
- Lợi nhuận từ margin tăng 41% do tổng số dư margin tăng 109% từ 4,246 tỷ lên 8,876 tỷ. Tuy nhiên, lãi suất margin đã giảm trong vòng 1 năm qua do chi phí vốn (lãi suất tiền gửi) giảm

- Lãi từ hoạt động môi giới (phí giao dịch) tăng mạnh 451% do tổng giá trị giao dịch trên TTCK tăng 305% yoy trong quý 1/2021

- Chi phí quản lý tăng 11.4%, chủ yếu do chi phí nhân viên tăng 20.4%. Chi phí nhân viên chiếm 66% tổng chi phí

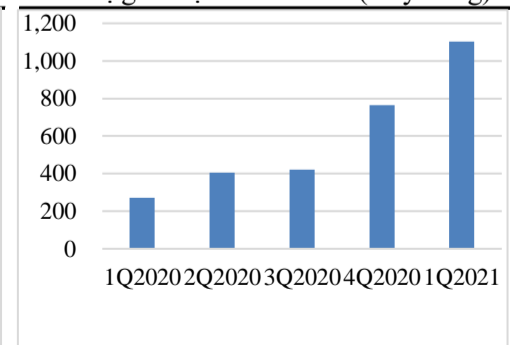
- Cuối cùng, LNST tăng tốt 219%

Cơ cấu lợi nhuận gộp HCM



Nguồn: HCM

Giá trị giao dịch trên 3 sàn (K'tỷ đồng)



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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này