

Vn-Index - 6 tháng



GIẢNG CÒ LIÊN TỤC QUANH THAM CHIẾU, KHỎI NGOẠI VẤN MUA RỘNG

- Vn-Index giảm mạnh đầu phiên sáng, có thể là do ca mắc Covid-19 mới lây nhiễm trong cộng đồng tại Việt Nam, nhưng đã hồi phục và biến động liên tục quanh ngưỡng tham chiếu trong phần còn lại của ngày VHM HPG MSN VIC NVL STB..., Vn30 tăng mạnh hơn khá nhiều so với Vn-Index
- Tuy vậy, số mã giảm điểm lại lớn hơn số mã tăng điểm
- Áp lực bán đã giảm đáng kể, xác suất Vn-Index giảm dưới ngưỡng hỗ trợ mạnh tại 1,200 điểm là rất thấp. Nhà đầu tư nên tiếp tục mua vào trong các nhịp điều chỉnh
- Thanh khoản giảm mạnh: 18.9% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 21.7% thấp hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại mua ròng 3 phiên liên tiếp, tập trung mua HPG (147 tỷ) STB (68 tỷ) MSN (65 tỷ) VHM (54 tỷ) VIC (49 tỷ), tuy nhiên họ cũng bán mạnh VPB (-109 tỷ) CTG (-55 tỷ) MBB (-43 tỷ)

Điểm tin hàng ngày

- Thị trường vào 'vùng trũng thông tin'
Hàng loạt doanh nghiệp công bố lợi nhuận khủng tuần qua nhưng CP bắt đầu giảm giá, phát đi tín hiệu cảnh báo về mùa kết quả kinh doanh sắp kết thúc. TTCK chuẩn bị đối diện giai đoạn khó khăn, khi vùng trũng thông tin tháng 5 đang tới gần.
- Hợp ĐHCĐ Novaland: Sẽ M&A thêm 10.000 ha quỹ đất, huy động vốn 1 - 2 tỷ USD năm nay
- Hợp ĐHCĐ MB: Dự kiến quý III bán vốn cho Viettel, tăng vốn để thêm không gian phát triển
- Hợp ĐHCĐ Viglacera: Bộ Xây dựng dự kiến thoái vốn trong năm 2022
- HSG lãi 1.607 tỷ đồng sau 6 tháng, vượt kế hoạch năm

Giao dịch trong ngày

| | Vn-Index | HNX | UPCOM |
|---------------------------------|----------|----------|----------|
| Đóng cửa | 1,219.8 | 280.6 | 79.3 |
| Tăng/giảm (+/-) | ↑ 4.0 | ↓ -0.1 | ↓ -0.1 |
| Tăng/giảm (%) | ↑ 0.33% | ↓ -0.04% | ↓ -0.16% |
| Khối lượng giao dịch (triệu cp) | 545 | 100 | 39 |
| Tổng GTGD (tỷ) | 13,066 | 1,642 | 517 |
| GTGD nđt nước ngoài (tỷ) | 121 | 7 | 9 |
| Cổ phiếu tăng giá | 190 | 90 | 112 |
| Cổ phiếu giảm giá | 221 | 114 | 147 |
| Cổ phiếu đứng giá | 48 | 52 | 57 |
| PE* | 18.3 | 17.0 | 26.5 |
| PB* | 2.6 | 1.7 | 2.2 |
| Vốn hóa (ngàn tỷ)* | 4,581 | 348 | 1,044 |

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng Thương mại Cổ phần Á Châu - Mã: ACB

| | |
|----------------------------------|--------|
| Giá cổ phiếu tại ngày 27/04/2021 | 34,000 |
| PE hiện tại | 9.4 |
| Vốn hóa (tỷ) | 71,980 |

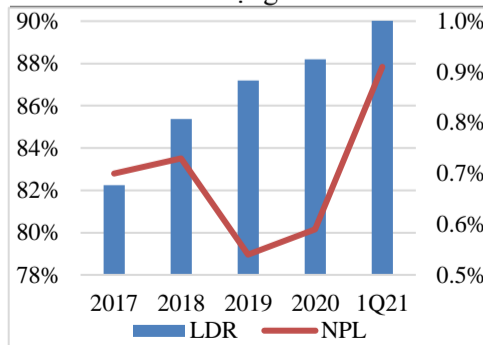
| Tỷ VND | 2018A | 2019A | 2020A | 2021F | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Doanh thu | 14,032 | 16,097 | 18,161 | 19,429 | |
| | yoy | 22.7% | 14.7% | 12.8% | 7.0% |
| LNST | 5,137 | 5,997 | 7,683 | 8,490 | |
| | yoy | 400% | 16.7% | 28.1% | 10.5% |
| Tỷ suất LNST | 36.6% | 37.3% | 42.3% | 43.7% | |
| EPS | 3,999 | 3,560 | 3,554 | 3,928 | |
| P/E | 6.5 | 7.2 | 9.7 | 8.7 | |

Nguồn: FiinPro

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

- Thu nhập lãi thuần tăng 35.7% yoy: tín dụng tăng trưởng 4.29%, cao hơn hẳn mức tăng trưởng 2.27% cùng kỳ do tình hình Covid-19 đang được kiểm soát tốt nên cơ hội đầu tư và sử dụng vốn đang quay trở lại. Huy động giảm 0.28% ytd, khiến hệ số LDR tăng từ 88.2% lên 92.1%. NIM tăng tới 61 bps lên mức 4.29% nhờ 1) Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tăng từ 16.5% lên 22.1%, và 2) Nhiều đợt cắt giảm lãi suất huy động trong năm 2020.
- Thu nhập dịch vụ tăng 68.7%, có lẽ là nhờ hợp đồng bancassurance ký với Sun Life vào cuối năm 2020
- Lãi từ hoạt động đầu tư chứng khoán giảm 55.4% (tương đương giảm 201 tỷ)
- Chi phí hoạt động giảm 16.7% do chi phí lương giảm 13.5%, chi phí lương chiếm 70% tổng chi phí.
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng tới 633% chủ yếu do mức trích lập dự phòng cùng kỳ thấp hơn rất nhiều so với mức trung bình. Tuy vậy, chất lượng tài sản giảm do 1) Tỷ lệ nợ xấu tăng từ 0.59% lên 0.91%, 2) Tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 tăng 61% và số dư nợ nhóm 5 cũng tăng 53% (trong khi tăng trưởng tín dụng chỉ là 4%)
- Cuối cùng, LNST vẫn tăng trưởng cao 61.5% nhờ doanh thu tăng và chi phí hoạt động giảm, tuy vậy chất lượng tài sản cũng đang giảm theo

Chất lượng tài sản



Nguồn: ACB

Cơ cấu khoản cho vay

| | 1Q2021 | 2020 |
|-------------|----------------|----------------|
| Nhóm 1 | 317,489 | 306,412 |
| Nhóm 2 | 1,026 | 576 |
| Nhóm 3 | 297 | 212 |
| Nhóm 4 | 799 | 411 |
| Nhóm 5 | 1,858 | 1,217 |
| Tổng | 321,469 | 308,829 |

Nguồn: ACB

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