

Vn-Index - 6 tháng



HỒI PHỤC MẠNH TRONG PHIÊN CHIỀU

- Vn-Index giảm mạnh tới hơn 20 điểm trong phiên sáng, nhưng đã hồi phục tăng 12 điểm trong phiên chiều
- Nhiều cổ phiếu chuyển từ giá đỏ sáng đóng cửa giá trần. Có tới 47 mã tăng trần riêng tại HOSE
- Nhóm ngành tăng mạnh nhất là dầu khí, thủy sản, xây dựng, logistics, thép, và hóa chất
- Chúng tôi vẫn cho rằng, nhịp tăng hiện tại chỉ là đợt hồi phục kỹ thuật. Kịch bản tốt nhất cho đợt hồi phục hiện tại là vùng từ 1,380-1,400 điểm. Đây là vùng giao cắt của cả đường MA200 và vùng tích lũy ngày trước
- Thanh khoản giảm: 39.1% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 29.9% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng sau 8 ngày mua ròng liên tiếp, họ mua nhiều DGC MSN, và bán ra nhiều VND DXG DIG

Điểm tin hàng ngày

- Thị trường chứng khoán Mỹ giảm mạnh, Nasdaq chạm đáy 2022. Nhà đầu tư bán tháo cổ phiếu trước những quan ngại về tốc độ tăng trưởng kinh tế trong năm 2022. Trong tháng 4, chỉ số S&P 500 giảm tổng cộng 7,8%, Nasdaq giảm 12,2% và Dow Jones giảm 4,2%.
- VDSC: Trên 10 ngân hàng đã nâng lãi suất huy động trong cuối tháng 3 và đầu tháng 4. Theo VDSC, trong ba tháng đầu năm, nhiều NHTM cổ phần ngoài nhóm ngân hàng quốc doanh đã tăng lãi suất huy động từ 0,3-0,7 điểm % nhằm thu hút tiền gửi.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,353.8	357.1	101.4
Tăng/giảm (+/-)	↑ 12.4	↑ 11.9	↑ 0.2
Tăng/giảm (%)	↑ 0.93%	↑ 3.45%	↑ 0.22%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	500	75	40
Tổng GTGD (tỷ)	13,462	1,555	724
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	-261	3	-15
Cổ phiếu tăng giá	299	186	260
Cổ phiếu giảm giá	123	42	77
Cổ phiếu đứng giá	58	32	42
PE*	15.0	17.2	19.9
PB*	2.4	2.0	2.5
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,350	401	1,302

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam - Mã: TCB

Giá cổ phiếu hiện tại	41,600
PE hiện tại	8.2
Vốn hóa (tỷ)	148,608

Tỷ VND	2019A	2020A	2021A	2022F	
Doanh thu	21,068	27,042	37,076	38,500	
	yoy	14.8%	28.4%	37.1%	3.8%
LNST	10,075	12,325	18,052	18,334	
	yoy	19.0%	22.3%	46.5%	1.6%
Tỷ suất LNST	47.8%	45.6%	48.7%	47.6%	
EPS	2,872	3,515	5,137	5,120	
P/E	14.5	11.8	8.1	8.1	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2022: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần tăng 32.5% nhờ tín dụng tăng tốt và NIM tăng nhẹ. Cụ thể, tín dụng và huy động tăng lần lượt 5.3% và 4.5% kể từ đầu năm. Bên cạnh đó, số dư trái phiếu thậm chí tăng tới 23% từ đầu năm. NIM tăng 7 bps lên mức cao mới là 5.92%, chủ yếu nhờ tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn CASA tăng 6.2% lên mức 50.4%.
- Thu nhập dịch vụ tăng 35.3% nhờ thu nhập môi giới chứng khoán và phát hành trái phiếu tăng mạnh.
- Tuy nhiên, hoạt động đầu tư chứng khoán chuyển từ lãi 746 tỷ sang lỗ 314 tỷ; và lợi nhuận từ hoạt động khác giảm 27% do hoạt động thu hồi nợ xấu giảm
- Chi phí hoạt động tăng 21.3%, hầu hết các chi phí đều gia tăng, trong đó tăng mạnh nhất là chi phí tư vấn và chi phí khác
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng giảm mạnh 74.3% (tương đương 633 tỷ). Chất lượng tài sản về cơ bản không thay đổi nhiều: 1) Tỷ lệ nợ xấu chỉ tăng nhẹ từ 0.66% lên 0.67%, và 2) Tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 tăng 6.4% (cao hơn đôi chút so với mức tăng trưởng tín dụng 5.3%)
- Cuối cùng, LNST tăng 25%, chủ yếu nhờ chi phí dự phòng giảm

	Chất lượng tài sản		Cơ cấu khoản vay	
	LDR	NPL	1Q2022	2021
Nhóm 1	361,122	342,903		
Nhóm 2	2,179	2,145		
Nhóm 3	510	679		
Nhóm 4	1,121	860		
Nhóm 5	811	755		
Tổng	365,743	347,341		

Nguồn: TCB

Nguồn: TCB

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